

Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

IFZ Sustainable Investments Studie 2021

Nachhaltige Fonds und Klimarisiken

Autoren Prof. Dr. Manfred Stützgen und Brian Mattmann

hslu.ch/sustainable

Platin Sponsoren

iShares
by BlackRock

 Swisscanto
Invest
by Zürcher Kantonalbank

Vorwort

Klimastrategien kombinieren nachhaltige Anlagestrategien im Investmentprozess und richten diese nach Klimametriken aus. So will man Portfolios dekarbonisieren, finanzielle Klimarisiken kontrollieren, schädliche Umweltwirkungen eindämmen oder attraktive Zukunftschancen erschliessen. Fondsmanager sprechen von dekarbonisierten Investments, Netto-Null Portfolios, 1.5-Grad Anlagen, Paris-kompatiblen Indizes oder von der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität von Portfolios. Die Umsetzung von Klimastrategien setzt valide Daten, robuste Modellierungsmethoden und spezialisiertes Fachwissen voraus. Noch selten sind diese Voraussetzungen heute erfüllt. Wie Klimastrategien umzusetzen sind und was sie leisten, ist deshalb Gegenstand kontroverser Debatten. In der «IFZ Sustainable Investments Studie 2021» beleuchten wir dieses für Investoren, Anlageberater 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 2021 zählen wir in der Schweiz 1'289 nachhaltige Publikumsfonds mit einem Vermögen von 775 Milliarden Franken (2020: 777 Fonds mit 316 Milliarden Franken). Ein enormer Sprung im Vergleich zum Vorjahr. Rund 15 Prozent aller nachhaltigen Fonds verfolgen erkennbar eine Klimastrategie. Das entspricht gesamthaft 200 Fonds mit einem Vermögen von rund 100 Milliarden Franken. Wir zeigen auf, welche Trends für nachhaltige Fonds in Zeiten des Klimawandels von Bedeutung sind.

Zweitens gehen wir der Frage nach, welche Klimastrategien im Anlageprozess zum Einsatz gelangen können. Zu diesem Zweck legen wir Zusammenhänge zwischen dem Klimawandel einerseits und den damit verbundenen Risiken und Chancen andererseits dar. Anschliessend diskutieren wir die Leistungsfähigkeit von Klimastrategien hinsichtlich der angestrebten Klimaziele und deren Messung – angefangen vom Divestment fossiler Energieträger bis hin zu wirkungsorientierten Anlagen mit Klimafokus (Impact).

Drittens untersuchen wir die jüngsten Entwicklungen mit Blick auf die 214 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds. Wir stellen dar, in welchen Segmenten die Akteure sich differenzieren und wer im Wettbewerb die Nase vorn hat. Ein besonderes Schlaglicht werfen wir dieses Jahr erstmals auf das Segment der Anbieter, die sich mit Klimastrategien und thematisch orientierten Umwelt-/Klimafonds profilieren.

Die vorliegende Studie ist auch dieses Jahr das Ergebnis vielfältigen fachlichen Austauschs und finanzieller Zuwendungen. Wir danken herzlich allen Sponsoren und Experten, die sich an der «IFZ Sustainable Investments Studie 2021» beteiligt haben. Unserer Kollegin Nadine Berchtold und unseren Kollegen Daniel Baumgartner und Felix Seidel danken wir für die wissenschaftliche Unterstützung. Der Dr. Josef Schmid-Stiftung danken wir herzlich für ihre finanzielle Zuwendung. Besonders erwähnen wir gerne dankend die beiden geschätzten Platin Sponsoren BlackRock und Swisscanto Invest sowie die Gold Sponsoren DWS, Graubündner Kantonalbank, Jupiter Asset Management, Natixis Investment Managers, UBS und Vanguard. Sie alle haben zum guten Gelingen dieser Studie wichtige Beiträge geleistet.

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

Brian Mattmann
Senior Wissenschaftlicher Mitarbeiter
Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

IFZ Sustainable Investments Studie 2021

Vorwort	1
1 Nachhaltige Publikumsfonds in Zeiten des Klimawandels	9
1.1 Wie selektiert man «nachhaltige» Publikumsfonds? Die Methodenfrage	10
1.1.1 Unsere Methodik: Nachhaltigkeit als konstitutives Positionierungsmerkmal	10
1.1.2 SFDR: Ökosoziale Klassifizierung mit geringer Qualitätsverbindlichkeit	14
1.1.3 Andere etablierte Methoden: Beispiel FNG, SSF und Morningstar	23
1.1.4 Selektionsmethoden «nachhaltiger» Anlagen: Eine kontroverse Debatte	24
1.2 1'289 nachhaltige Publikumsfonds verwalten CHF 775 Mrd. Vermögen	25
1.2.1 Das Vermögen Schweizer Nachhaltigkeitsfonds steigt um CHF 459 Mrd.	27
1.2.2 Nachhaltige Fonds gewinnen 36 Prozent des Neugelds	31
1.2.3 Nachhaltige Passivfonds: Vom Nachzügler zum Vorreiter im Fondsmarkt?	33
1.3 Nachhaltige Fonds richten Portfolios nach Klimastrategien und -metriken aus	36
1.3.1 Von 1'289 nachhaltigen Fonds ist bei 16 Prozent eine Klimastrategie erkennbar	38
1.3.2 Jeder sechste nachhaltige Fonds mit Klimastrategie verfolgt ein Wirkungsziel	39
1.3.3 Bei nachhaltigen Themenfonds fokussieren 42 Prozent auf «Umwelt/Klima»	39
1.4 Klimametriken nachhaltiger Fonds im Quervergleich	40
1.4.1 Zwei Metriken: Gewichtete CO ₂ -Intensität und 2-Grad-Budget-Überschreitung	41
1.4.2 Die gewichtete CO ₂ -Intensität nachhaltiger Fonds ist ein Drittel geringer	48
1.4.3 Die gewichtete CO ₂ -Intensität von Fonds variiert mit dem regionalen Anlagefokus	49
1.4.4 Nachhaltige Fonds sind eher Paris-aligniert als konventionelle Fonds	55
1.4.5 Fonds mit Klimastrategie sind klimafreundlicher, aber nicht immer Paris-aligniert	57
1.5 Passive nachhaltige Fonds liefern bei Klimastrategien Impulse	62
1.5.1 227 passive Nachhaltigkeitsfonds verwalten 173 Milliarden Franken	62
1.5.2 Ein Viertel der passiven nachhaltigen Fonds setzt Klimastrategien transparent um	66
1.5.3 Zwei EU-Klima-Benchmarks: «Paris-aligned» und «Climate Transition»	69
2 Klimaziele, Klimastrategien und Klimametriken: Wie gut ist der Fit?	75
2.1 Treibhausgasemissionen verschärfen klimabedingte Risiken	75
2.2 Ziele von Klimastrategien: Portfolios dekarbonisieren, Risiken steuern, Treibhausgase reduzieren	76
2.3 Transitorische und physische Klimarisiken und -chancen erkennen	77
2.4 CO₂-Emissionen und Temperaturpfade des Portfolios beurteilen	80
2.4.1 Methodenfamilien und Metriken, um Klima- und Umweltrisiken abzuschätzen	80
2.4.2 CO ₂ -Emissionsdaten gemäss Treibhausgasprotokoll: Scope 1, 2 und 3	84
2.4.3 Komplexität der Materie erfordert neue Kompetenzen	86
2.5 Anlagestrategien, um Klimarisiken zu steuern	88
2.5.1 Was leisten Klimastrategien im Anlageprozess? Ausgewählte Hypothesen	89
2.5.2 Fossile Energieträger, insbesondere Kohle, divestieren	95
2.5.3 CO ₂ -intensive Sektoren und Unternehmen untergewichten	98
2.5.4 ESG-Integration, um Klimarisiken und -chancen finanziell zu bewerten	101
2.5.5 Klimalösungen: Thematisch in Aktien und Anleihen investieren	105
2.5.6 Klima-Engagement: Aktiv in Klimadialog mit Unternehmen treten	109
2.5.7 Klimafinanzierung: Die Erreichung von Klimazielen fördern («Impact»)	115

3	Die 214 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz	119
3.1	Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds	119
3.2	Die 30 wachstumsstärksten Fondsanbieter	122
3.3	Die Anbieter mit der breitesten Produktpalette	124
3.4	Die Produkterneuerer	127
3.5	Die Klimastrategen	128
3.6	Die Themenfondsexperten mit Fokus auf «Umwelt/Klima»	131
3.7	Die Anleihenspezialisten	135
3.8	Die Passivhäuser	138
3.9	Die 15 grössten Schweizer Player	140
4	Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten	143
4.1	1'289 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz	144
4.2	Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet	151
4.3	Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet	157
4.3.1	Die 510 Neuen aus 1'289 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds	158
4.3.1.1	<i>Neu lancierte Fonds</i>	158
4.3.1.2	<i>Neu als nachhaltig positionierte Fonds</i>	161
4.3.1.3	<i>Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds</i>	164
4.3.2	Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds	167
4.3.2.1	<i>Nachhaltige Aktienfonds</i>	167
4.3.2.2	<i>Nachhaltige Obligationenfonds</i>	169
4.3.2.3	<i>Nachhaltige Mischfonds</i>	171
4.3.2.4	<i>Nachhaltige Money Market Fonds</i>	173
4.3.2.5	<i>Nachhaltige Immobilienfonds</i>	175
4.3.2.6	<i>Mikrofinanzfonds/Entwicklungsinvestments</i>	177
4.3.2.7	<i>Nachhaltige Rohstofffonds</i>	178
4.3.3	Nachhaltige Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie	179
4.3.3.1	<i>Aktive Fonds: Die acht grössten</i>	179
4.3.3.2	<i>Aktive Fonds: Die acht kleinsten</i>	181
4.3.3.3	<i>Passive Fonds: Die acht grössten</i>	183
4.3.3.4	<i>Passive Fonds: Die acht kleinsten</i>	185
4.3.4	Thematische Aktienfonds mit Fokus Umwelt/Klima	187
4.3.4.1	<i>Aktive Aktienfonds: Die acht grössten</i>	187
4.3.4.2	<i>Aktive Aktienfonds: Die acht ältesten</i>	189
4.3.4.3	<i>Aktive Aktienfonds: Die acht mit den höchsten CO₂-Intensitäten</i>	191
4.3.4.4	<i>Passive Aktienfonds: Die vier grössten</i>	193
4.3.4.5	<i>Passive Aktienfonds: Die vier ältesten</i>	194
4.3.4.6	<i>Passive Aktienfonds: Die vier mit den höchsten CO₂-Intensitäten</i>	195
4.3.5	Thematische Obligationenfonds mit Fokus Umwelt/Klima	196
4.3.5.1	<i>Aktive Obligationenfonds: Die acht grössten</i>	196
4.3.5.2	<i>Aktive Obligationenfonds: Die acht ältesten</i>	198
4.3.5.3	<i>Aktive Obligationenfonds: Die acht mit den höchsten CO₂-Intensitäten</i>	200
4.3.5.4	<i>Passive Obligationenfonds: Die vier grössten</i>	202
4.3.5.5	<i>Passive Obligationenfonds: Die vier ältesten</i>	203
4.3.5.6	<i>Passive Obligationenfonds: Die vier mit den höchsten CO₂-Intensitäten</i>	204

4.3.6	Themenfonds: Die jeweils acht Top-Performer (5 Jahre)	205
4.3.6.1	<i>Umwelt- und Klimafonds</i>	205
4.3.6.2	<i>Wasserfonds</i>	207
4.3.6.3	<i>Energiefonds</i>	209
4.3.6.4	<i>Gesundheitsfonds</i>	211
4.3.6.5	<i>Fonds mit sozialem Anlagefokus</i>	212
4.3.6.6	<i>Religionsfonds</i>	214
4.3.7	Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs	216
4.3.7.1	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Global</i>	216
4.3.7.2	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Europa</i>	217
4.3.7.3	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz</i>	218
4.3.7.4	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika</i>	219
4.3.7.5	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets</i>	220
4.3.7.6	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Asien</i>	221
4.3.7.7	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik</i>	222
4.3.7.8	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Global</i>	223
4.3.7.9	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Europa</i>	224
4.3.7.10	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika</i>	225
4.3.7.11	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets</i>	226
4.3.7.12	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds</i>	227
4.3.8	Ausgewählte Fondskategorien im Überblick	228
4.3.8.1	<i>Schweiz: Die vier Top-Performer (5 Jahre, CHF)</i>	228
4.3.8.2	<i>Schweiz: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen</i>	229
4.3.8.3	<i>Schweiz: Die vier Top-Performer nachhaltiger Aktienfonds von Kantonalbanken (YTD)</i>	230
4.3.8.4	<i>Nordamerika: Die vier Top-Themenfonds mit dem höchsten MSCI ESG Quality Score</i>	232
4.3.8.5	<i>Emerging Markets: Die vier grössten nachhaltigen Obligationenfonds</i>	233
4.3.8.6	<i>Emerging Markets: Fonds mit Fondswährung Schweizer Franken</i>	234
4.3.8.7	<i>Nachhaltige Themenfonds: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen</i>	235
4.3.8.8	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier ältesten Staatsanleihenfonds</i>	236
4.3.8.9	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Wandelanleihenfonds</i>	237
4.3.8.10	<i>Nachhaltige Mischfonds: Die acht grössten von Kantonalbanken</i>	238
4.3.8.11	<i>Charity-Fonds: Die zwölf jüngsten Fonds mit karitativem Beitrag</i>	240
4.3.8.12	<i>MSCI ESG Quality Score: Die Fonds mit dem Maximum-Score von 10/10</i>	243
4.3.8.13	<i>Morningstar Globen: Die vier jüngsten Mischfonds mit 5 Globen</i>	247

5 Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz	249
BlackRock (Platin Sponsor)	250
Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank (Platin Sponsor)	252
DWS (Gold Sponsor)	254
Graubündner Kantonalbank (Gold Sponsor)	255
Jupiter Asset Management (Gold Sponsor)	256
Natixis Investment Managers (Gold Sponsor)	257
UBS (Gold Sponsor)	258
Vanguard (Gold Sponsor)	259
abrdn (ehemals Aberdeen Standard Investments) (Partner)	260
AllianceBernstein (Partner)	261
Amundi (Partner)	262
Candriam (Partner)	263
Credit Suisse (Partner)	264
DPAM (Partner)	265
ECOFACT (Partner)	266
Franklin Templeton (Partner)	267
Generali (Partner)	268
INOKS Capital (Partner)	269
Janus Henderson Investors (Partner)	270
Lombard Odier (Partner)	271
Lyxor ETF (Partner)	272
Morningstar (Partner)	273
NN Investment Partners (Partner)	274
Nordea Asset Management (Partner)	275
OLZ (Partner)	276
Robeco (Partner)	277
Schroders (Partner)	278
Inrate (Supporter)	279
Investment Navigator (Supporter)	280
Thurgauer Kantonalbank (Supporter)	281
Quellen	283
Literatur	283
Webseiten	293
Expertengespräche	295
Autoren	297
Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ	298
Disclaimer	300

1. Nachhaltige Publikumsfonds in Zeiten des Klimawandels

In der vorliegenden «IFZ Sustainable Investments Studie 2021: Nachhaltige Fonds und Klimarisiken» richten wir unseren Blick auf zwei Fokuspunkte: Erstens auf das Angebot nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung und zweitens auf Klimastrategien und Klimametriken nachhaltiger Anlagen. Zu diesem Zweck gehen wir wie folgt vor:

In *Kapitel 1* analysieren wir den *Fondsmarkt* der gegenwärtig in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen nachhaltigen Publikumsfonds. Methodisch stützen wir uns – wie bereits in den Jahren 2017 bis 2020 – auf eine Auswertung öffentlich zugänglicher Dokumente. Gemäss unserer Definition muss ein Fonds das Attribut «Nachhaltigkeit» als starkes konstitutives Positionierungselement dem Anleger klar signalisieren, zum Beispiel transparent mit einem Nachhaltigkeitssynonym direkt im Titel. Das methodisch auf diese Weise ermittelte Fondsuniversum reichern wir mit finanziellen und nicht-finanziellen Informationen an. Es entsteht eine Datenbasis, auf der sich belastbare Aussagen zum Status quo und zu Trends bei nachhaltigen Publikumsfonds ableiten lassen. So erhöhen wir die Transparenz im Markt nachhaltiger Fonds, der sich enorm schnell entwickelt und zunehmend schwieriger zu überblicken ist. Wir zeigen, wie sich das Angebot und die darin investierten Volumen entwickeln. Auch beantworten wir die Frage, welche nachhaltigen Fondsprodukte es gibt und wie sie sich unterscheiden. Ein spezielles Augenmerk liegt in der vorliegenden Studie auf den Klimastrategien und -metriken nachhaltiger Fonds in der Schweiz.

In *Kapitel 2* fokussieren wir auf *Klimastrategien im Anlageprozess*. Wir setzen uns mit der Datenbasis von Klimastrategien auseinander und geben einen Überblick über grundlegende CO₂-Metriken und dazugehörige Analysemethoden. Dann diskutieren wir die Leistungsfähigkeit von Klimastrategien mit Blick auf die Ziele «Dekarbonisierung», «Kontrolle finanzieller Risiken und Chancen» sowie «(Klima-)Wirkung». Methodisch stützen wir uns hier auf die Auswertung einschlägiger Studien, auf Sekundärliteratur sowie auf semistrukturierte Interviews mit 30 Experten von institutionellen Investoren (insbesondere Pensionskassen), Asset Managern, Nachhaltigkeits-Ratingagenturen und Produkt-/Vertriebsspezialisten.

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 nachhaltigen Fonds verwalteten Vermögen sowie nach der Anzahl entsprechend angebotener Fondsprodukte. Wir zeigen auf, wer über die grössten Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds verfügt und wer am schnellsten wächst. Zudem stellen wir dar, wie sich die Anbieter in ihrem Angebot und ihrer Positionierung voneinander abgrenzen. Einige der total 214 Fondsanbieter positionieren sich äusserst fokussiert im Bereich nachhaltiger Fonds, auch mit Blick auf Klimastrategien und -metriken.

In *Kapitel 4* geben wir einen detaillierten *Überblick zu den nachhaltigen Fonds*, die wir für die vorliegende Studie analysiert haben. Wir listen zunächst in einer siebenseitigen Übersicht namentlich alle 1'289 Schweizer Publikumsfonds auf, 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 Informationen. Die Daten bilden die Basis der Auswertungen in *Kapitel 1* und *Kapitel 3*. Erstmals in diesem Jahr nehmen wir in das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet auch zwei Klimametriken auf. Schliesslich kategorisieren wir die Fonds nach ausgewählten Kriterien (z.B. Aktienfonds, Obligationenfonds, ETFs/Indexfonds, Themenfonds, regionaler Fokus) und bilden in *Kapitel 4* insgesamt rund 190 der gesamthaft 1'289 IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets ab. Der Überblick nachhaltiger Fonds in *Kapitel 4* 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: Es gewährt den Sponsoren der vorliegenden Studie die Möglichkeit, ihre Kompetenzen, Produkte und Services zu präsentieren. Als bezahlter Inhalt unterscheidet sich *Kapitel 5* von den durch die beiden Autoren verfassten *Kapiteln 1 bis 4*.

Abbildung 1 gibt einen Überblick zu den Hauptthemen der IFZ Sustainable Investments Studie 2021.

1.1 Wie selektiert man «nachhaltige» Publikumsfonds? Die Methodenfrage

Um nachhaltige Fonds identifizieren und diese von konventionellen Fonds abgrenzen zu können, benötigt man eine fundierte Methodik. Die der vorliegenden Studie zugrundeliegende Methodik hat sich in den vergangenen fünf Jahren bewährt. Sie unterscheidet sich von anderen gängigen Ansätzen. Hierzu zählen beispielsweise die Klassifizierungsmethodik der europäischen Offenlegungsverordnung «Sustainable Finance Disclosure Regulation» (SFDR), der Ansatz des Forums Nachhaltige Geldanlagen FNG, der Ansatz des Schweizer Verbands für nachhaltige Investments Swiss Sustainable Finance SSF oder auch die Fondsselektionsmethodik von Morningstar. Wir erläutern nachfolgend unsere Studienmethodik und zeigen Gemeinsamkei-

ten und Unterschiede im Vergleich zu den genannten Selektionsansätzen auf. Das Verständnis der Methoden ist wichtig, weil es die Ergebnisse von statistischen Erhebungen substanzell prägt, beispielsweise die von uns in Kapitel 1.2 dargelegten Marktentwicklungen.

1.1.1 Unsere Methodik: Nachhaltigkeit als konstitutives Positionierungsmerkmal

Wenn wir in der vorliegenden Studie das Universum nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds untersuchen, dann stützen wir uns auf die Methodik der IFZ Sustainable Investments Studien 2017 bis 2020.¹ Ganz bewusst haben wir die Methodik über die Jahre nur geringfügig angepasst, um auf möglichst übereinstimmenden Vergleichsgrundlagen belastbare Aussagen zu machen.²

Die IFZ Sustainable Investments Studie 2021 definiert mit Stichtag 30. Juni 2021 die Grundgesamtheit der 9'249 FINMA-genehmigten Publikumsfonds als primären Untersuchungsgegenstand.³



Abbildung 1: Themenfelder der Sustainable Investments Studie 2021 im Überblick

¹ Diese Publikationen sind digital verfügbar unter www.hslu.ch/sustainable

² Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 37–41, Stüttgen/Mattmann (2018) 64–68, Stüttgen/Mattmann (2019) 56–61 und Stüttgen/Mattmann (2020) 12–17.

³ Dies umfasst 1'030 Publikumsfonds schweizerischen Rechts und 8'219 ausländische Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

- 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 ausländischen Fonds in das Universum aufnehmen, da diese entsprechend auch an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden dürfen. Methodisch wäre ein solcher Ansatz schwer darstellbar. Als Grundlage zur Bestimmung der 9'249 Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung dienen uns die öffentlich verfügbaren FINMA-Listen, die sämtliche per 30. Juni 2021 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, Obligationen, Rohstoffe oder Immobilien investieren. Darin inkludiert sind auch Mischfonds sowie Anlagen in Wandelanleihen oder Mikrofinanz/Entwicklungsinvestments.

Mit der Berücksichtigung dieser Anlageklassen erfassen wir rund 99 Prozent der Vermögen Schweizer Publikumsfonds.⁴ 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:⁵

Erstens kann jeder einzelne Publikumsfonds eigenständig auf die Erfüllung vordefinierter Nachhaltigkeitskriterien geprüft werden, indem alle Investmentobjekte eines Fonds nach bestimmten 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. Zudem können mit der alleinigen Berücksichtigung der aktuellen Fonds-Holdings keine Aussagen über bestimmte Nachhaltigkeitsstrategien gemacht werden: Investiert ein Fonds beispielsweise bewusst in klimaschädigende Unternehmen, um mit einer effektiven und glaubwürdigen ESG-Engagement-Strategie auf die Verbesserung von Klimametriken einzuwirken, so wird dieser Fonds womöglich nicht als nachhaltig erkannt, obschon er ein explizites Nachhaltigkeitsziel verfolgt.

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

⁴ Wir nehmen damit an, dass die Verteilung der Anlageklassen vergleichbar ist mit den Vermögen, die Investoren in der Schweiz gemäss dem Interessensverband Asset Management Association Switzerland per Juni 2021 in Publikumsfonds investiert haben, vgl. Asset Management Association Switzerland (2021).

⁵ Siehe dazu auch Stützgen/Mattmann (2020) 13.

als ein starkes konstitutives Element seiner Positionierung. Der Fondsmanager äussert also die explizite Intention (engl. «intentionality»), Nachhaltigkeitsmerkmale als ein primäres Anlageziel zu verfolgen. Dabei kann sich ein nachhaltiger von einem konventionellen Investmentfonds über die folgenden zwei produktbezogenen Positionierungselemente differenzieren:

- Über einen nachhaltig ausgestalteten Investmentprozess (=Applizierung von ESG-Strategien) oder
- über ein thematisch nachhaltiges Anlageuniversum (=nachhaltige Themenfonds).

Anhand dieser beiden Positionierungsmerkmale können diejenigen Investmentfonds identifiziert werden, die von den Anbietern als «nachhaltig» positioniert werden.⁶

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 (=Applizierung von ESG-Strategien)*: Die Identifizierung erfolgt über ein explizites Nachhaltigkeitsattribut, meist direkt inkludiert im Fondsnamen oder transparent und sehr prominent verschriftlicht in den Fonds-dokumenten. 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, Religion⁷),

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 Abbildung 2 zur Methodik der Selektion des nachhaltigen Fondsuniversums dieser Studie.

Schritt 1. Identifikation nachhaltiger Fonds über die Fondsbezeichnung (Titel): Um aus der Grundgesamtheit der 9'249 Publikumsfonds möglichst effizient die nachhaltigen Fonds zu selektieren, identifizieren wir Nachhaltigkeitsbegriffe, die Fonds als Nachhaltigkeitsfonds erkennbar machen. Dazu durchsuchen wir zuerst mit einem Algorithmus die Fondstitel nach gängigen Nachhaltigkeitsattributen und Fachbegriffen, die Rückschlüsse auf die Fondpositionierung erlauben. Hierzu zählen zum Beispiel ESG, SRI, sustainable, responsible, nachhaltig, ethic, green, social, fair sowie «low carbon», «Paris-aligned», «climate aware», «net-zero». 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 80 nachhaltigkeitsrelevanten Begriffen. Diese Methodik der Fondsidentifikation stützt sich allerdings ausschliesslich auf den Fondstitel ab. In ganz wenigen Fällen positioniert ein Fondsanbieter sein Produkt nicht über die Fondsbezeichnung, sondern der Hinweis ist erst im Fondsbeschrieb prominent enthalten. Um diese Stichprobenverzerrung zu minimieren, konsultieren wir zusätzlich wichtige Fonds-dokumente – namentlich das Factsheet

⁶ Eine Herausforderung eröffnet sich bei nachhaltigen Themenfonds. Investiert ein Fonds in «nachhaltige Themen», die im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet erwähnt sind (z.B. Umwelt/Klima, Energie), so wird er gemäss unserer Studienmethodik den «nachhaltigen» Fonds zugeordnet. 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. Einen Ansatz zur Lösung dieser Herausforderung haben wir in der «IFZ Sustainable Investments Studie 2020: Nachhaltige Themenfonds» dargestellt, vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 65–66.

⁷ 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.

oder das Key Investor Information Document (KIID) des Fonds. In diesem Fall muss die Nachhaltigkeits-intentionalität sehr klar ersichtlich und ausführlich dokumentiert sein. Lediglich ein Hinweis, dass gewisse ESG-Kriterien berücksichtigt werden, genügt diesem Anspruch nicht. Auch ein einfacher Verweis auf eine ESG-Strategie ist nicht hinreichend genügend. Durch diese doppelte Prüfmethode stellen wir sicher, dass wir möglichst alle Fonds selektiert haben, die Nachhaltigkeit als konstitutives und dominierendes Positionierungsmerkmal definieren. Wir erfassen damit die grosse Mehrheit an Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Bei diesen Fonds ist für Investoren die Intentionalität des Asset Managers zur Verfolgung eines oder mehrerer Nachhaltigkeitsziele von aussen sehr gut erkennbar.

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 2021 total 1'289 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 die Fondsdocuments, die die Fondsanbieter öffentlich zur Verfügung stellen (z.B. Fondsprospekte, Factsheets, KIID). Die Fondsdocuments rufen wir über Fondsinformationsplattformen ab wie fundinfo.com, swissfunddata.ch, fundsquare.net oder investmentnavigator.com. Aus den Dokumenten erfassen wir Kerninformationen (z.B. Fondsbeschreibung, Nachhaltigkeitsstrategie, Themenfokus). Zusätzlich beschreiben wir die Fonds mit verschiedenen Finanzkennzahlen, welche wir über die Datenplattform Morningstar Direct beziehen (z.B. Fondsvermögen, laufende Kosten, Performance). Diese Basisinformationen reichern wir mit ESG-Ratings (Morningstar Globes, MSCI ESG Quality Score), einer CO₂-Metrik (gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität [engl.: weighted average carbon intensity, WACI]) und einem 2-Grad-Budget-Alignierungs-pfad gemäss dem Pariser Klimaabkommen (ISS ESG

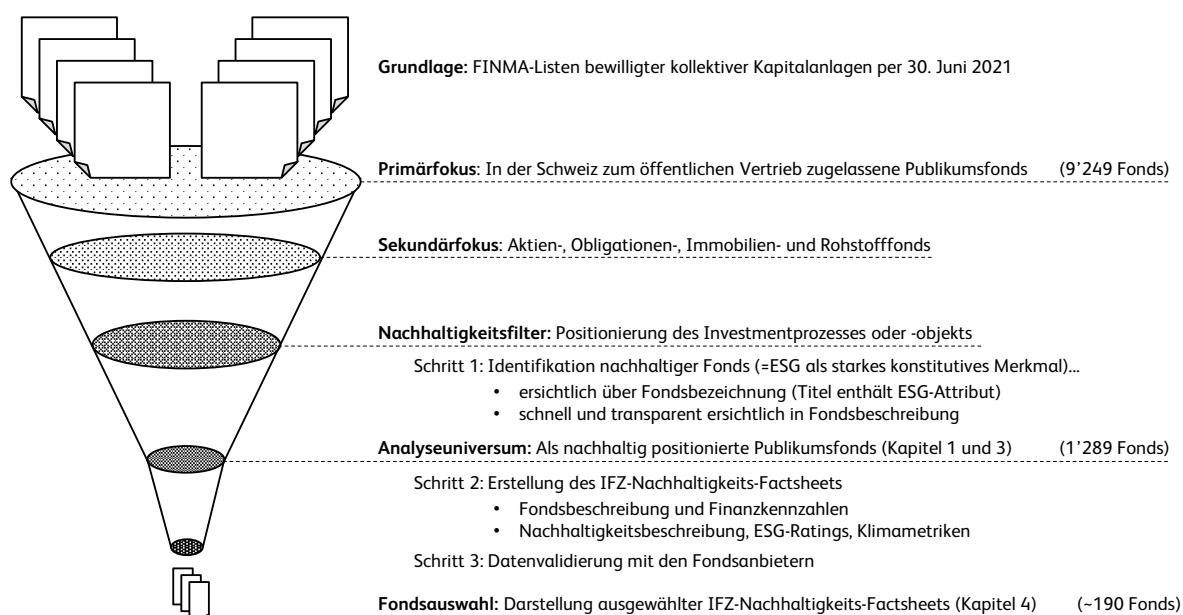


Abbildung 2: Studienmethodik zur Selektion nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung

2-Grad-Budget-Überschreitung) an. 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 ausgewählte Datenpunkte (z.B. Fondsbeschreibung, Nachhaltigkeitsstrategie) anhand einer Befragung der grössten Fondsanbieter. So erfassen wir rund die Hälfte aller als nachhaltig identifizierten Fonds. Diese validierten Fonds vereinen rund drei Viertel des nachhaltigen Anlagevolumens. Auf diese Art sichern wir die Qualität der erstellten IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets und validieren gleichzeitig die Vollständigkeit des dargestellten Fondsuniversums. In Kapitel 4 bilden wir dann ausgewählte Fondskategorien in Form des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets einzeln ab. Auf diese Weise stellen wir rund 190 der insgesamt 1'289 nachhaltigen Publikumsfonds dar. Gestützt auf diese Studienmethodik beschreiben wir nachfolgend die Landschaft nachhaltiger Investmentfonds und skizzieren deren Entwicklung.

1.1.2 SFDR: Ökosoziale Klassifizierung mit geringer Qualitätsverbindlichkeit

Um im Sinne der vorliegenden Studie als nachhaltiger Fonds selektiert zu werden, müssen die Nachhaltigkeitsmerkmale eines Fonds für Investoren transparent ersichtlich sein. Ein Fondsanbieter muss die Intentionalität – seine verbindliche Absicht und sein Commitment – zur Verfolgung nachhaltiger Kriterien und Anlagestrategien ausdrücklich und prominent kommunizieren. Damit stellt die vorliegende Studienmethodik hohe Anforderungen an die Transparenz von Fonds: Nur wenn ein Fondsverwalter Nachhaltigkeitsmerkmale als konstitutives Element in einem Fonds verankert und gegen aussen auch klar signalisiert, qualifiziert ein Fonds als «nachhaltig».

Unter SFDR klassifizieren Fondsanbieter ihre Fonds eigenständig, ob sie als «nachhaltig» gelten sollen

Eine ähnliche, wenngleich qualitativ unterschiedliche Transparenzanforderung verfolgt die neue Offenlegungsverordnung «Sustainable Finance Disclosure Regulation» – kurz SFDR –, welche seit März 2021 in der Europäischen Union in Kraft ist. Erhöhte Transparenzanforderungen an Finanzprodukte in Bezug auf Nachhaltigkeit nehmen für die Europäische Kommission eine Schlüsselrolle in der Transition zu einer nachhaltigeren und emissionsarmen Wirtschaft ein.⁸ SFDR soll diesem Zweck dienen und Transparenz für Investoren schaffen.

SFDR legt harmonisierte Vorschriften zur Transparenz und Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen von Finanzprodukten in der Europäischen Union fest.⁹ So sollen Fonds ihre Nachhaltigkeitsmerkmale und -ziele den Anlegern transparent ersichtlich machen. Dazu müssen Fondsanbieter ihre Fondsprodukte gemäss eigener Beurteilung klassifizieren und einer der folgenden drei Kategorien – resp. (Gesetzes-)Artikel – zuordnen:¹⁰

- Artikel 6: Finanzprodukt, das Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt
- Artikel 8: Finanzprodukt mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen
- Artikel 9: Nachhaltiges Finanzprodukt mit Nachhaltigkeitszielen

In die Kategorie der «Artikel 6»-Fonds gehören Produkte ohne ESG-Ambitionen. Vermögensverwalter müssen lediglich erläutern, welche Auswirkungen Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite haben und wie diese Risiken bei Investmententscheidungen einbezogen werden. Wenn ein Fondsverwalter Nachhaltigkeitsrisiken als nicht relevant erachtet, so muss er dies gemäss Artikel 6 begründen.¹¹

⁸ Vgl. Flunker/Auel (2020). Die Europäische Union (EU) hat sich mehrfach verpflichtet, ihre Wirtschaft in eine CO₂-arme, nachhaltigere und ressourceneffiziente Kreislaufwirtschaft zu transformieren. Die Grundlage dieser Transition ist die «Agenda 2030» der Vereinten Nationen und die darin enthaltenen 17 Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie das Übereinkommen von Paris zur Reduktion klimaschädigender Treibhausgase. Um die Ziele dieser Abkommen zu erreichen, hat die EU über die letzten Jahre verschiedene Gesetzesinitiativen lanciert, eine davon ist die Transparenzinitiative SFDR, vgl. Europäische Kommission (2020) 1.

⁹ Vgl. Europäische Kommission (2020) 7.

¹⁰ Vgl. Europäische Kommission (2020) 12–13 (Art. 9), 11–12 (Art. 8), 10–11 (Art. 6).

¹¹ Vgl. Europäische Kommission (2020) 10–11.

Sogenannte «Artikel 8»-Fonds, auch «hellgrüne» Produkte genannt, werben damit, umweltbewusst oder sozialverträglich zu investieren und entsprechende Merkmale im Investmentprozess zu berücksichtigen. Berücksichtigt und integriert ein Fonds zum Beispiel gewisse Nachhaltigkeitskriterien in der Finanzanalyse, so kann ein Finanzprodukt unter Artikel 8 klassifiziert werden. Solche Fonds müssen nach SFDR dar- und offenlegen, wie solche ökosozialen Merkmale berücksichtigt und erfüllt werden.¹²

«Artikel 9»-Fonds, auch «dunkelgrüne» Produkte genannt, verfolgen ein explizites Nachhaltigkeitsziel, zum Beispiel die Förderung von sanitären Anlagen, die Bereitstellung von sauberem Trinkwasser oder die Reduktion von schädlichen Emissionen. SFDR verpflichtet die Fondsanbieter, offenzulegen und ausführlich zu erläutern, wie die angestrebten Nachhaltigkeitsziele erfüllt werden.¹³ Einige Finanzmarktakteure bezeichnen Fonds, die nach Artikel 9 klassifiziert sind, als wirkungsorientierte Anlagen und subsumieren speziell Fonds mit einer Impact-Strategie unter diese Fondskategorie.¹⁴ Der Unterschied zwischen «Artikel 8»- und «Artikel 9»-Fonds ergibt sich aus der Gestaltung und Vermarktung: «Artikel 9»-Fonds besitzen ein angestrebtes Nachhaltigkeitsziel, z.B. die Reduktion von CO₂-Emissionen oder die Schaffung von bezahlbarem Wohnraum, wohingegen «Artikel 8»-Fonds lediglich ökologische oder soziale Merkmale im Investmententscheid berücksichtigen.¹⁵

Der hier nicht aufgeführte Artikel 7 der SFDR umfasst zusätzlich die Berücksichtigung und Offenlegung nachteiliger Auswirkungen von Finanzprodukten auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Offenlegungen zum Artikel 7 werden allerdings spätestens Ende 2022 gesetzlich eingeführt.¹⁶

Die Zuordnung in eine der drei Kategorien basiert auf dem Grad der Nachhaltigkeit, den ein Fonds anstrebt. Die Klassifizierung soll Investoren helfen, die Nachhaltigkeitsgüte eines Fonds besser zu verstehen.¹⁷

Eine öffentliche Datenbank zur SFDR-Klassifizierung von Fonds existiert bisher nicht

Eine Schwierigkeit für Investoren besteht heute noch darin, dass die SFDR-Klassifizierung eines Fonds nicht immer leicht zu erkennen ist. Zwar zeigen unsere Erfahrungen, dass viele Fondsanbieter nach der Inkraftsetzung von SFDR ihre Fondsprospekte angepasst haben und ESG-Merkmale zunehmend beschreiben. Werden die ESG-Merkmale allerdings zum Beispiel wenig prominent im Fondsprospekt formuliert, müssen Anleger einen hohen Aufwand auf sich nehmen, um diese überhaupt zu erkennen. Zudem gibt es heute keine öffentliche Datenbank, in der Anleger die SFDR-Klassifizierung eines Fonds zentral prüfen können. Eine Hilfestellung können die Internetseiten der Fondsanbieter leisten: SFDR verpflichtet Fondsanbieter, Informationen zu ihren Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken auch auf ihren Internetseiten zu veröffentlichen.¹⁸

Gemeinsamkeiten und Unterschiede von SFDR-Klassifizierung und unserer Studienmethodik (=IFZ-Methodik)¹⁹

Eine Gemeinsamkeit zwischen der SFDR-Klassifizierung und der Fondsselektion gemäss der vorliegenden Studienmethodik ist, dass beide Kategorisierungssysteme auf der Selbstbeschreibung von Fondsanbietern beruhen. Beide Methoden setzen somit eine Offenlegung von ausgewählten Nachhaltigkeitsmerkmalen eines Fonds voraus.

Mit Blick auf die konkreten Offenlegungsanforderungen zeigen sich allerdings entscheidende Unterschiede. SFDR verlangt zwar die Beschreibung von ESG-Merkmalen. Diese Merkmale müssen aber nicht zwingend wichtige Positionierungsmerkmale eines Fonds darstellen. Speziell die Klassifizierung nach Artikel 8 erlaubt Investoren deshalb nur ein beschränktes Urteil darüber, welchen Stellenwert (=Priorität, Wertigkeit, Qualität) Nachhaltigkeitsmerkmale in einem Fonds

¹² Vgl. Europäische Kommission (2020) 11–12.

¹³ Vgl. Europäische Kommission (2020) 12–13.

¹⁴ Dazu gehört zum Beispiel der Asset Manager Robeco, der Fonds mit «Impact Investing»-Strategien – diese tragen die Bezeichnung RobecoSAM im Namen – als Artikel 9 Fonds klassifiziert. Vgl. Robertson/Lyra (2021).

¹⁵ Vgl. Flunker/Auel (2020).

¹⁶ Vgl. Europäische Kommission (2020) 11.

¹⁷ Vgl. Morningstar (2021) (a).

¹⁸ Vgl. Europäische Kommission (2020) 9.

¹⁹ Methodik des Instituts für Finanzdienstleistungen Zug IFZ der Hochschule Luzern.

geniessen. ESG-Merkmale gemäss Artikel 8 können eines von vielen verschiedenen Sub-Kriterien in einem Anlageprozess darstellen. Aufgrund der Weichheit der Anforderungen von Artikel 8 werden zugeordnete Fonds gelegentlich auch als «hellgrün» bezeichnet. Der Einfluss von Nachhaltigkeitsansätzen auf den Anlageprozess kann von untergeordneter Bedeutung sein. Bei SFDR weisen die Fondsanbieter zudem ihre eigenen Fonds gemäss Eigeneinschätzung den Artikeln 8 (bzw. 6 oder 9) zu. Sie verfügen bei dieser Zuweisung über erheblichen Interpretationsspielraum. Eine Validierung durch unabhängige Dritte – wie in unserer Studienmethodik durch die Autoren der vorliegenden Studie – existiert bei SFDR nicht. Um gemäss unserer Methodik als «nachhaltiger» Fonds zu qualifizieren, muss Nachhaltigkeit – im Unterschied zu SFDR – ein zentrales, wichtiges und gut sichtbares Positionierungselement eines Fonds sein. Ein Fonds muss sich mit einem Nachhaltigkeitssynonym im Titel oder prominent verschriftlicht in der Fondsbeschreibung als Nachhaltigkeitsfonds zu erkennen geben. Wir fordern vom Asset Manager also eine explizite Nachhaltigkeitsintentionalität und somit einen hohen Grad an ESG-Verbindlichkeit. Nachhaltigkeitsmerkmale sollen gemäss unserer Methode einen hohen Stellenwert im Investmentprozess eines nachhaltigen Fonds besitzen.

Die genannten Methodenunterschiede führen dazu, dass Fonds, welche die Fondsanbieter gemäss Eigeneinschätzung als «nachhaltig» im Sinne von Artikel 8 SFDR klassifizieren, in unserem Fondsuniversum möglicherweise nicht als «nachhaltig» selektiert werden. In diesem Sinne ist die vorliegende Studienmethodik «strenger» ausgelegt als SFDR. Sie ähnelt hier der von Morningstar in seinen ESG-Marktberichten genutzten Studienmethodik – siehe weiterführend Kapitel 1.1.3.²⁰

SFDR betrifft direkt und indirekt auch den Schweizer Fondsmarkt

Wenn wir den Blick auf den Schweizer Fondsmarkt richten, so sollten wir zunächst verstehen, wann ein Fonds überhaupt SFDR unterstellt ist. Primär sind diejenigen Fonds mit einer Vertriebszulassung in der Schweiz von SFDR betroffen, die direkt in der EU domiziliert sind (inkl. Island, Liechtenstein und Norwegen). Fonds, die

nach dem Recht eines entsprechenden Landes aufgesetzt sind, haben die SFDR-Offenlegungspflichten grundsätzlich zu erfüllen. Hingegen müssen wir bei Fonds, die nach Schweizer Recht aufgesetzt sind (=Fondsdomizil Schweiz), differenzieren. Ein Fonds schweizerischen Rechts wird erst dann von SFDR erfasst, wenn eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist: Wird ein Fonds mit Rechtsdomizil Schweiz...

- (1) von einem Vermögensverwalter mit Hauptsitz in der EU aufgelegt,
- (2) an einen Investor mit Sitz in der EU verkauft, oder
- (3) aus der EU vertrieben,

dann wird der Fonds von SFDR erfasst.²¹ Damit sind lediglich Publikumsfonds schweizerischen Rechts von SFDR ausgenommen, die von einem Schweizer resp. einem nicht-EU Fondsverwalter an einen Schweizer resp. einen nicht-EU Anleger vertrieben werden. In der Schweiz gibt es aktuell keine gesetzlichen Auflagen, die Fonds zu einer ähnlichen Offenlegungspflicht nachhaltiger Kriterien anhält.

Deutlich über 90 Prozent der Publikumsfonds in der Schweiz werden von SFDR erfasst

Aktuell umfasst der Schweizer Markt für Publikumsfonds gemäss den FINMA-Fondslisten 9'249 Fonds – 1'030 Publikumsfonds schweizerischen Rechts und 8'219 ausländische Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung.²² Von den 8'219 ausländischen Fonds sind rund 99 Prozent in einem europäischen Land domiziliert, das SFDR unterstellt ist. Damit können wir davon ausgehen, dass mindestens 90 Prozent der hiesigen Publikumsfonds von SFDR betroffen sind. Dieser Anteil dürfte allerdings noch deutlich höher liegen, da viele Schweizer Fonds (=Domizil Schweiz) in der EU vertrieben werden oder durch Vermögensverwalter mit Sitz in der EU initiiert wurden.

19 Prozent der Publikumsfonds in der Schweiz signalisieren Nachhaltigkeitsmerkmale gemäss SFDR Artikel 8

Die Unterschiede zwischen der SFDR-Klassifikation und der Selektion nachhaltiger Fonds gemäss IFZ-Methodik haben wir oben ausführlich dargestellt. Wie

²⁰ Eine vertiefte Auseinandersetzung zu verschiedenen methodischen Ansätzen von Marktstudien über nachhaltige Anlagen ist in der «IFZ Sustainable Investments Studie 2020» zu finden, vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 23–24.

²¹ Vgl. Wiederkehr (2020).

²² Per 30. Juni 2021, vgl. Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2021).

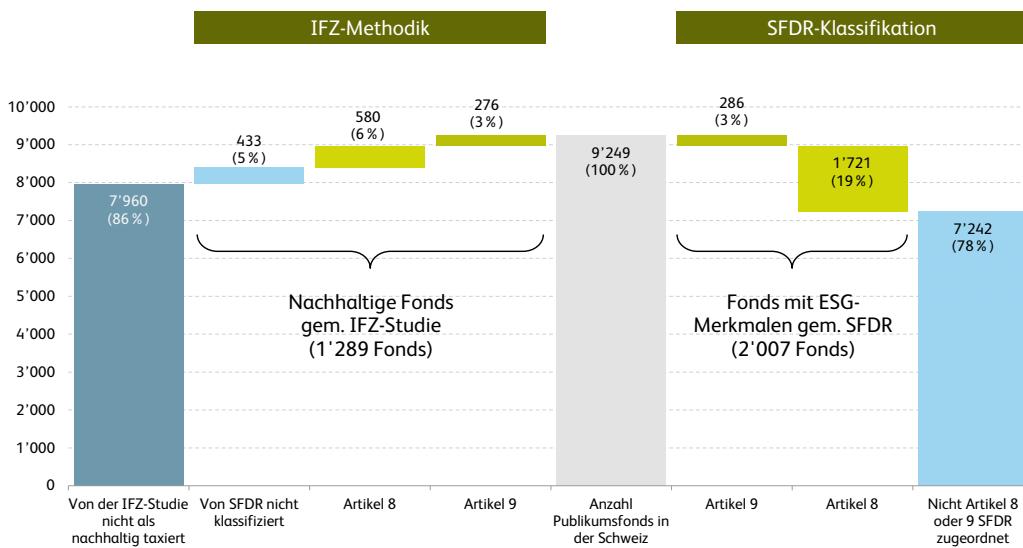


Abbildung 3: Ein Vergleich zwischen der IFZ-Studienmethodik und der SFDR-Klassifizierung (in Anzahl Fonds)²⁴

aber zeigen sich diese Unterschiede? Abbildung 3 stützt sich auf den Markt für Schweizer Publikumsfonds und zeigt die Differenzen gemessen an der Anzahl von Fonds, die je nach Studienmethode als «nachhaltig» qualifiziert werden. Wir nutzen hier die SFDR-Klassifizierung, die in der Fondsdatenbank von Morningstar per 30. Juni 2021 bereits ersichtlich ist.²³

Wichtig erscheint die Bemerkung, dass es sich um die SFDR-Klassifizierung von denjenigen Fonds handelt, deren Kategorisierung auch von der Morningstar-Datenbank erfasst wurde. Es dürfte Fonds geben, die sich zwar einer «Artikel 8»- oder «Artikel 9»-Klassifizierung zuordnen, die aber per 30.06.2021 von Morningstar (noch) nicht erfasst sind.

Der mittlere Balken zeigt den Gesamtmarkt aller 9'249 Publikumsfonds, die in der Schweiz öffentlich vertrieben werden. Aus dem rechten Wasserfalldiagramm wird ersichtlich, dass 19 Prozent dieser Fonds (=1'721 Fonds) gemäss SFDR Artikel 8 klassifiziert sind und ent-

sprechend ökosoziale Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigen. Gemäss SFDR werden diese Fonds bei Investoren unter anderem mit ökologischen oder sozialen Merkmalen beworben.

Drei Prozent der Publikumsfonds in der Schweiz verfolgen ein Nachhaltigkeitsziel gemäss SFDR Artikel 9

Abgestützt auf die Eigenklassifikation gemäss SFDR Artikel 9 verfolgen lediglich drei Prozent der Fonds in der Schweiz ein Nachhaltigkeitsziel – siehe dritter Balken von rechts in Abbildung 3. Diese 286 Fonds sind nach Artikel 9 klassifiziert und streben mit nachhaltigen Investitionen ein explizites Ziel zur Verbesserung von Nachhaltigkeitsmetriken an. Beispiele von solchen Zielen sind die Reduktion von CO₂-Emissionen oder die Förderung von umweltfreundlichen Infrastrukturlagern. Insgesamt sind unter SFDR 2'007 Fonds nach Artikel 8 oder 9 klassifiziert; diese berücksichtigen somit eine Form von Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess.²⁵ Damit versehen Fondsanbieter deut-

²³ Vgl. Morningstar (2021) (b).

²⁴ Für die Daten zur SFDR-Klassifizierung vgl. Morningstar (2021) (b).

²⁵ Bezogen auf die Vermögen machen «Artikel 9»-Fonds gut 3 Prozent und «Artikel 8»-Fonds knapp 24 Prozent der Vermögen aller Schweizer Publikumsfonds aus. Diese Zahlen stimmen mit einer SFDR-Analyse von Morningstar über den Fondsmarkt in Europa überein, vgl. Biøy (2021). Zwar liegt der Vermögensanteil von «Artikel 8»-Fonds in unserer Analyse unter demjenigen Wert von Morningstar, diese Differenz ist aber sehr plausibel mit den unterschiedlichen Fondsuniversen erklärbar: Morningstar fokussiert ausschliesslich auf Fonds mit Vertriebszulassung in der EU, während unser Analyseuniversum auch rund 5–10 Prozent Fonds Schweizerischen Rechts beinhaltet, das nicht direkt SFDR unterstellt ist. Entsprechend liegen die von uns errechneten Anteile etwas tiefer.

lich mehr Fonds mit einem Nachhaltigkeitsmerkmal als die IFZ-Methodik: Mit der vorliegenden Studienmethodik werden «lediglich» 1'289 Publikumsfonds als nachhaltig detektiert. Wir wollen diesen Unterschied im folgenden Absatz erklären.

Die IFZ-Methodik erfasst 97 Prozent der Fonds, die gemäss Artikel 9 ein Nachhaltigkeitsziel verfolgen

Die Brücke von der SFDR-Klassifizierung zur IFZ-Studienmethodik schlagen wir in Abbildung 4. Die Abbildung zeigt die Anzahl Fonds, die nach SFDR Artikel 8 und 9 kategorisiert sind und bricht innerhalb der beiden Kategorien jeweils heraus, wie viele dieser Fonds durch die IFZ-Studienmethodik erfasst sind.

Zudem illustriert die Abbildung auf der horizontalen Achse die Transparenzanforderungen, denen Fonds in Bezug auf Nachhaltigkeit ausgesetzt sind. Die vertikale Achse veranschaulicht den Grad der Verpflichtung eines Fonds in Bezug auf Nachhaltigkeitsziele. Die Grafik veranschaulicht, dass sich «Artikel 9»-Fonds einer höheren Verpflichtung zur Förderung nachhaltiger

Ziele unterwerfen als Fonds, die unter Artikel 8 subsumiert sind. Gleiches gilt für die Transparenzanforderung: «Dunkelgrüne» Fonds gemäss Artikel 9 haben einen klaren Fokus auf die Erreichung ökosozialer Ziele. Diese müssen transparent erläutert und dargelegt werden. Die Nachhaltigkeitsziele dienen diesen Fonds als starkes Positionierungsmerkmal und können von Investoren von aussen erkannt werden. Die IFZ-Methodik definiert ähnliche Kriterien: Fonds müssen Nachhaltigkeitskriterien als ein konstitutives Positionierungselement transparent gegen aussen signalisieren. Es erstaunt deshalb wenig, dass 97 Prozent der «Artikel 9»-Fonds auch durch die IFZ-Studienmethodik erkannt werden. Die Unterschiede in den beiden Klassifizierungssystemen werden also erst bei «Artikel 8»-Fonds evident.

Nur bei einem Drittel der «Artikel 8»-Fonds ist Nachhaltigkeit ein klar erkennbares Positionierungselement

Das zweite Kuchendiagramm von links in Abbildung 4 zeigt die Fonds, die gemäss Artikel 8 klassifiziert sind.

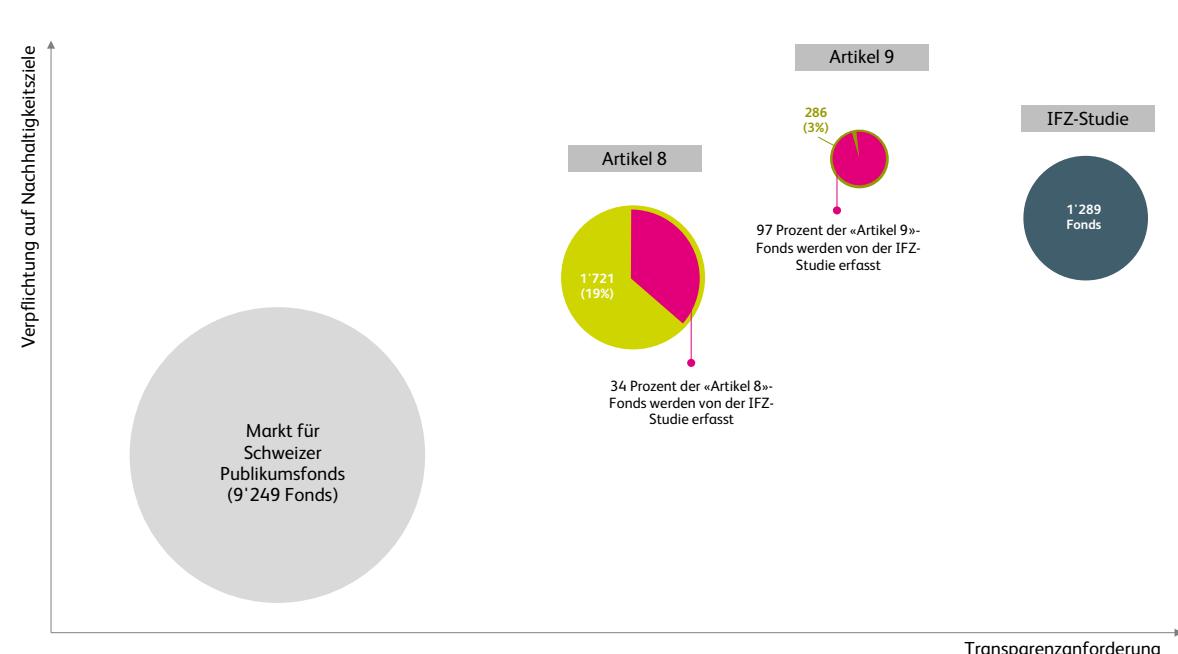


Abbildung 4: Fonds, die nach SFDR klassifiziert und von der IFZ-Methodik erfasst sind (in Anzahl Fonds)²⁶

²⁶ In Anlehnung an ThomasLloyd (2021). Für die Daten zur SFDR-Klassifizierung vgl. Morningstar (2021) (b). Siehe auch die Bemerkungen in der vorgehenden Fussnote.

Von den 1'721 Fonds positionieren sich also 34 Prozent eindeutig über diese Nachhaltigkeitsmerkmale, diese Fonds werden entsprechend auch von der IFZ-Methodik erfasst. Diese Fonds positionieren sich sehr klar als «nachhaltig» und kommunizieren diesen Ansatz sehr explizit gegenüber der Anlegerschaft mit einem Nachhaltigkeitssynonym im Titel oder gut erkennbar, weil ausführlich verschriftlicht im Fondsbeschrieb. Hingegen berücksichtigen zwei Drittel der Fonds zwar ökologische oder soziale Nachhaltigkeitsmerkmale, deren Offenlegung genügt aber nicht, um von der IFZ-Methodik erfasst zu werden. Bei diesen Fonds ist die Absicht und das explizite Commitment des Vermögensverwalters von aussen nicht sofort erkennbar. Hier verbirgt sich denn auch die Antwort auf die wichtige Definitionsfrage: Wann soll ein Fonds als nachhaltig qualifizieren? Gemäss unserer Definition muss Nachhaltigkeit dem Anleger eindeutig und ausführlich kommuniziert werden, die Intentionalität des Vermögensverwalters sollte bereits im Titel erkennbar sein. Eine klare Kommunikation und Positionierung werten wir als Indiz dafür, dass Nachhaltigkeitsmerkmale im Investmententscheid eine entsprechende Bedeutung haben. Die Diskrepanz zwischen der IFZ-Methodik und der SFDR-Klassifizierung zeigt somit, dass gewisse Fonds zwar Nachhaltigkeitsmerkmale gemäss SFDR Artikel 8 berücksichtigen, diese Kriterien von den Anbietern aber nicht transparent und prominent (genug) gegen aussen kommuniziert werden. Für Investoren ist hier nicht leicht erkennbar, worin der Nachhaltigkeitsansatz konkret besteht und mit welchem Verbindlichkeitsgrad er umgesetzt wird.

«SFDR 8»-Fonds zeigen ausgeprägtere Nachhaltigkeitscharakteristika als Fonds im Gesamtmarkt

Wir wollen nun untersuchen, ob eine klare Kommunikation und explizite Positionierung von Nachhaltigkeitskriterien – wie sie die vorliegende Studienmethode verlangt – tatsächlich als Indiz dafür gelten kann, dass Nachhaltigkeitsmerkmale einen entsprechend höheren Stellenwert im Investmentprozess genießen. Konkret wollen wir die Frage beantworten, inwiefern sich die Nachhaltigkeitsmerkmale von «Artikel 8»- und «Artikel 9»-klassifizierten Fonds von denjenigen Fonds unterscheiden, die nach der vorliegenden Studienme-

thodik als «nachhaltig» qualifiziert wurden. Wir greifen dazu auf die ESG-Fondsratings von MSCI ESG Research und Morningstar²⁷ zurück. Einerseits stützen wir uns auf den MSCI ESG Quality Score von MSCI ESG Research ab. Dieser ESG-Fonds-Score vermittelt Anlegern einen aggregierten Eindruck über das ESG-Risiko-Chancen-Profil der Unternehmen in einem Fondsportfolio. Der Score reicht auf einer Skala von 0 (schlecht) bis 10 (gut). Andererseits beziehen wir uns auf die Morningstar Globen, die den Nachhaltigkeitsgehalt eines Fonds relativ zu einer Vergleichsgruppe darstellen. Morningstar beurteilt die Nachhaltigkeitsqualität von jedem Fonds anhand der Anzahl Globen auf einer Skala von 1 (tief) bis 5 (hoch).²⁸

Abbildung 5 auf der folgenden Seite zeigt die durchschnittlichen ESG-Ratings für vier verschiedene Fondsuniversen. Erstens wird der Durchschnitt der ESG-Ratings für den Gesamtmarkt aller Publikumsfonds in der Schweiz dargestellt. Zweitens und drittens werden die Mittelwerte derjenigen Publikumsfonds dargestellt, die nach Artikel 8 und 9 klassifiziert sind. Viertens werden die durchschnittlichen ESG-Ratings von den Fonds dargestellt, die von der vorliegenden Studienmethode erfasst und als nachhaltige Geldanlagen taxiert werden.

Die Abbildung zeigt, dass Fonds, die von den Fondsanbietern nach Artikel 8 klassifiziert sind, im Durchschnitt über höhere Nachhaltigkeitsratings verfügen als der Gesamtmarkt aller Schweizer Publikumsfonds. Sowohl MSCI ESG Research als auch Morningstar sprechen diesen Fonds einen höheren Nachhaltigkeitsgehalt zu.

«SFDR 9»-Fonds verfügen über deutlich bessere ESG-Ratings als «SFDR 8»-Fonds

Demgegenüber erhalten «SFDR 9»-Fonds im Durchschnitt allerdings nochmals deutlich bessere ESG-Ratings – sowohl im Vergleich zum Gesamtmarkt auch als relativ zu «SFDR 8»-klassifizierten Fonds. Sowohl der MSCI ESG Quality Score als auch die Morningstar Globen machen diesbezüglich eine analoge Aussage. Dies überrascht kaum, da «Artikel 9»-Fonds, auch «dunkelgrüne» Produkte genannt, ein explizites Nachhaltigkeitsziel verfolgen. Dies wird auch aus der vorangehenden Abbildung 4 erkennbar: «Artikel 9»-Fonds

²⁷ Für die Erstellung des ESG-Fondsratings – dargestellt in Form von Globen – greift Morningstar auf die ESG Risk Ratings von Sustainalytics zurück.

²⁸ Für eine vertiefte Erläuterung zur Rating-Methodik von MSCI ESG Research und Morningstar verweisen wir explizit auf das Kapitel 4.2. Dort wird die Mechanik der beiden ESG-Ratings erklärt.

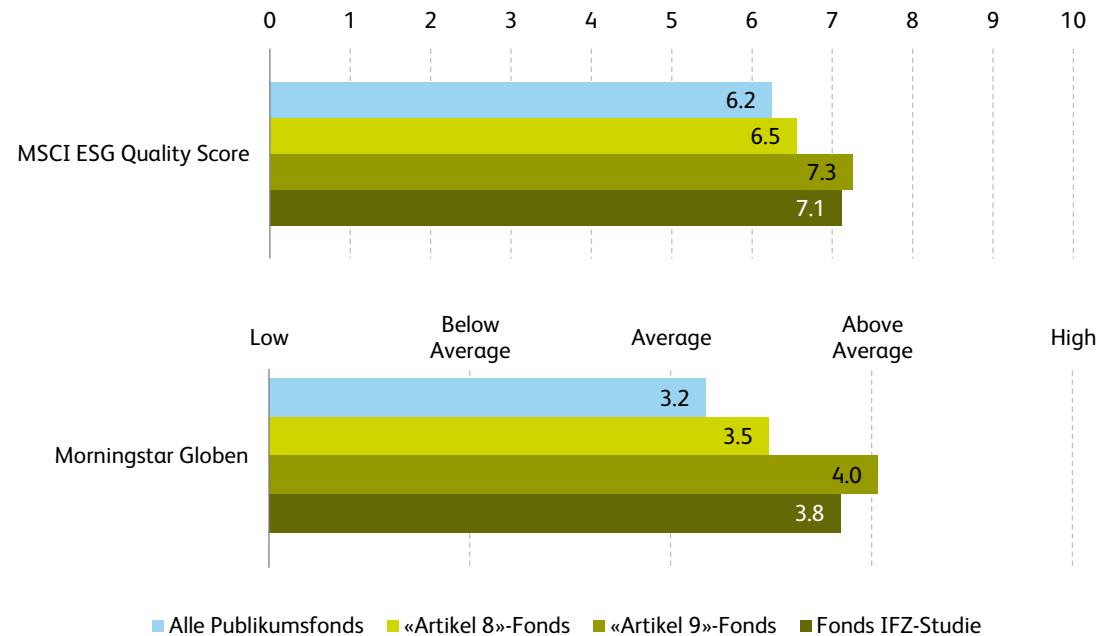


Abbildung 5: Die Nachhaltigkeitsqualität von Fonds nach verschiedenen Nachhaltigkeitsdefinitionen²⁹

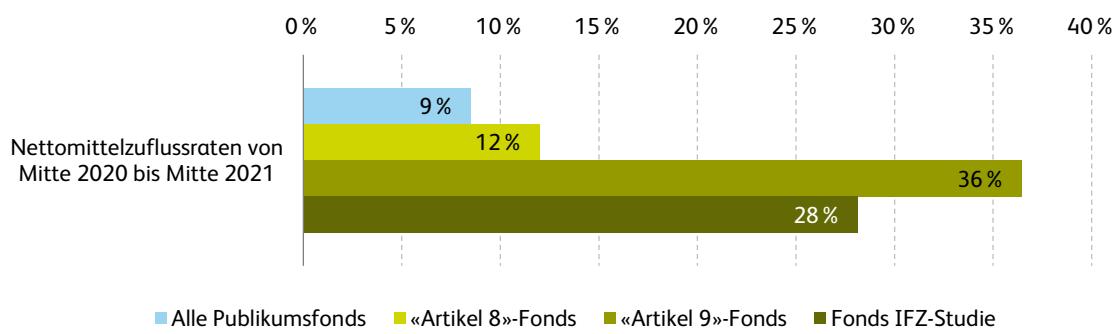


Abbildung 6: Die Nettomittelzuflussraten von Fonds nach verschiedenen Nachhaltigkeitsdefinitionen³⁰

²⁹ Für Daten siehe Morningstar (2021) (b) und MSCI ESG Research (2021) (a).

³⁰ Für Daten zu den Nettomittelzuflüssen siehe Morningstar (2021) (b). Zur Berechnung der Nettomittelzuflüsse gehen wir wie folgt vor: Wir stützen uns auf das jeweilige Fondsuniversum per 30. Juni 2021 und schauen auf deren totale Nettomittelzuflüsse über die vergangenen zwölf Monate.

verpflichten sich auf ein explizites Nachhaltigkeitsziel, entsprechende Fonds liegen in der Abbildung auf der vertikalen Achse weiter oben. Sie binden sich mit einer sehr hohen Verbindlichkeit an ausgewählte Nachhaltigkeitsziele.

ESG-Fonds der vorliegenden Studie erhalten bessere ESG-Ratings als «Artikel 8»-Fonds

Ein Vergleich zu «Artikel 8»-Fonds und denjenigen Fonds, die gemäss der vorliegenden Studienmethodik selektiert wurden, legt ebenfalls eine unterschiedliche Güte in der Nachhaltigkeitsqualität offen. MSCI ESG bewertet das Fondsuniversum der IFZ-Studie im Durchschnitt mit einem Score von 7.1. Demgegenüber wird die Nachhaltigkeitsgüte von «Artikel 8»-Fonds rund 0.6 Punkte tiefer bewertet. Eine analoge Aussage lässt sich in Bezug auf die Globen machen, nach denen Morningstar den Nachhaltigkeitsgehalt von Fonds bestimmt. Damit stützt Abbildung 5 unsere Annahme, dass Fonds, die über ein klares Commitment zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien verfügen und sich kommunikativ und vertriebstechnisch entsprechend transparent verpflichten, durchschnittlich über eine höhere ESG-Güte verfügen. Das heisst: Wenn ein Fonds sich klar als «nachhaltig» positioniert, kann dies als deutliches Indiz dafür gelten, dass Nachhaltigkeitsmerkmale im Investmententscheid eine entsprechende Bedeutung haben. Fonds, die zwar Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigen, diese Intentionalität aber gegen aussen nicht direkt und eindeutig erkennbar machen – das sind rund zwei Drittel der «Artikel 8»-Fonds, wie in Abbildung 4 erkennbar – weisen durchschnittlich auch eine tiefere Nachhaltigkeitsqualität auf.

Fonds mit klarer ESG-Positionierung ziehen mehr Neugeld an

Wir wollen die Unterschiede zwischen den verschiedenen klassifizierten Fonds weiter beleuchten. Interessant erscheint speziell die Frage, ob Fonds, die sich klar als ESG-Fonds gemäss unserer Studienmethodik positionieren, von Investoren mit höheren Nettomittelzuflussraten «belohnt» werden. Abbildung 6 zeigt hierzu die durchschnittlichen Nettomittelzuflussraten nach der analogen Fondsgruppierung wie in Abbildung 5.

Abbildung 6 zeigt, dass die durchschnittlichen Nettomittelzuflussraten von den unterschiedlich klassifizierten Fonds teilweise stark differieren. Interessant ist einerseits, dass «SFDR 9»-Fonds über dreimal so hohe

Neugeldzuflussraten verzeichnen wie solche Fonds, die nach Artikel 8 klassifiziert sind. Fonds, die sich explizit auf Nachhaltigkeitsziele verpflichten, ziehen demnach überdurchschnittlich viel Neugeld an. Andererseits signalisiert die Abbildung deutliche Unterschiede in den durchschnittlichen Mittelzuflussraten von «Artikel 8»-Fonds und Nachhaltigkeitsfonds, die gemäss der vorliegenden Studienmethodik als solche taxiert werden. Positioniert sich ein Fonds transparent gegen aussen als nachhaltig, scheinen das Investoren mit höheren Mittelzuflüssen anzuerkennen. Diese Erkenntnis führt uns zu einer weiterführenden, zentralen Fragestellung: Inwiefern unterscheiden sich die oben untersuchten Metriken bei «Artikel 8»-Fonds, die von den Fondsanbietern zwar als «Artikel 8»-Fonds klassifiziert werden, sich aber nicht transparent zu ihren Nachhaltigkeitsmerkmalen bekennen, von jenen «Artikel 8»-Fonds, bei denen das ESG-Commitment auch von aussen sehr deutlich sichtbar ist.

SFDR «Artikel 8»-Fonds unterscheiden sich untereinander in ihrer ESG-Transparenz und -Verbindlichkeit

Abbildung 7 untersucht das Universum aller «Artikel 8»-Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Von diesen «Artikel 8»-Fonds verfügt rund ein Drittel über ein von aussen klar erkennbares ESG-Commitment. Dieses Drittel positioniert sich als nachhaltige Geldanlage, erfüllt die Kriterien der vorliegenden Studienmethodik und wird von uns als «nachhaltig» taxiert. Abbildung 7 vergleicht die ESG-Qualität und die Neugeldzuflüsse dieses Drittels mit den zwei Dritteln der «Artikel 8»-Fonds, bei denen eine Nachhaltigkeitsintentionalität von aussen nicht erkennbar ist.

Wir ziehen aus der Abbildung folgende Erkenntnisse: Erstens verfügen «Artikel 8»-Fonds, bei denen wir kein deutliches ESG-Commitment erkennen, über eine tiefere ESG-Güte als solche, bei denen die ESG-Intentionalität auch explizit signalisiert wird. Diese Aussage lässt sich sowohl gemessen am MSCI ESG Quality Score als auch in Bezug auf die Nachhaltigkeits-Globen von Morningstar machen. Das heisst: «Artikel 8»-Fonds, die Nachhaltigkeitsmerkmale nicht nur gemäss SFDR berücksichtigen, sondern sich auch explizit mit einer geäußerten Intentionalität darauf verpflichten, weisen durchschnittlich höhere Nachhaltigkeitswerte auf. Fonds, die sich zwar gemäss Eigeneinschätzung der Kategorie «Artikel 8» zuordnen, bei denen eine ausgeprägte ESG-Intentionalität von aussen aber nicht

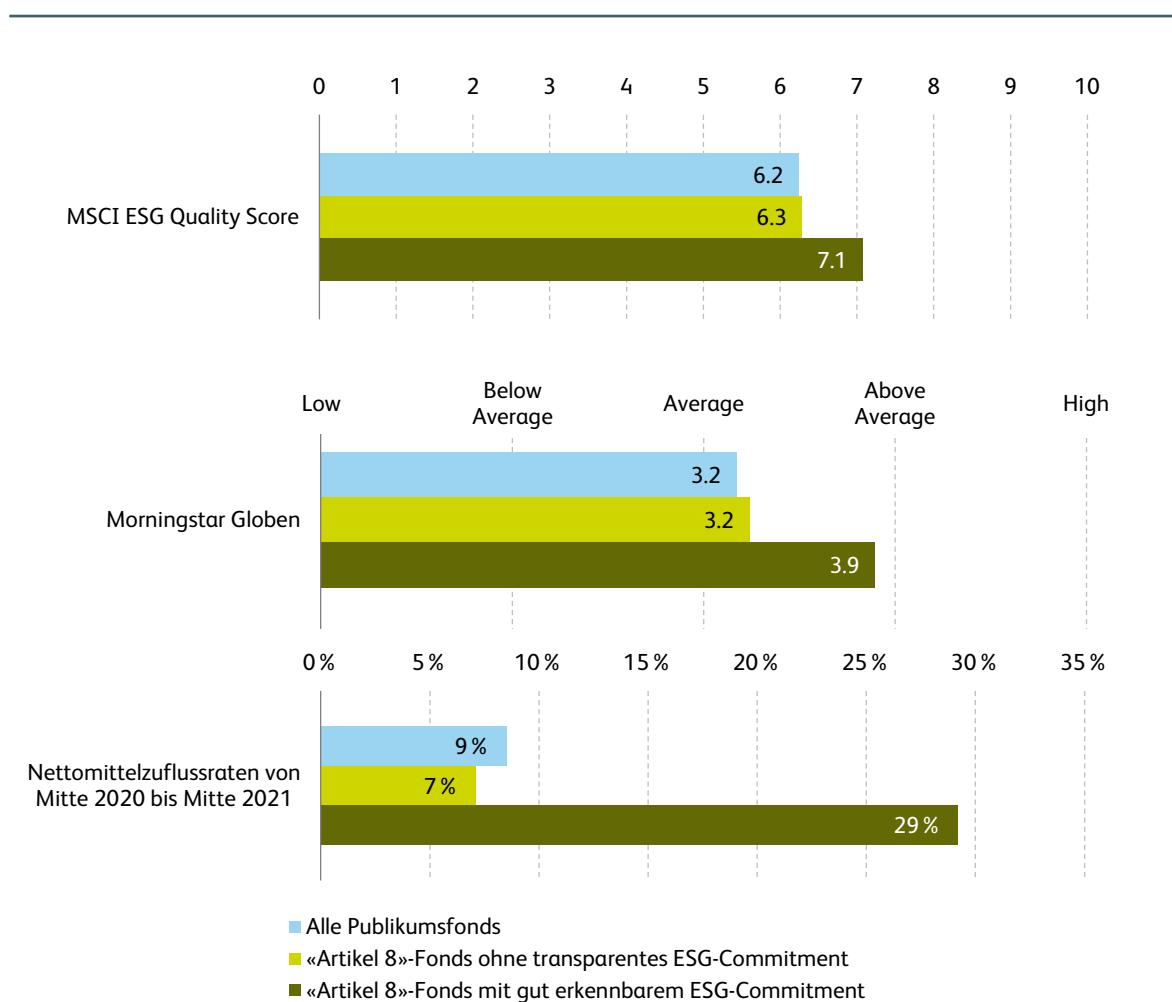


Abbildung 7: ESG-Qualität und Neugeldzuflüsse von «SFDR 8»-Fonds mit und ohne transparentem ESG-Commitment³¹

leicht erkennbar ist, weisen dagegen deutlich tiefere ESG-Ratings auf.

Zweitens macht Abbildung 7 deutlich, dass sich die ESG-Wertigkeit von SFDR «Artikel 8»-Fonds ohne erkennbares ESG-Commitment nur wenig von der ESG-Güte aller Publikumsfonds unterscheidet. Rechnet man also aus allen «SFDR 8»-Fonds dasjenige Drittel heraus, das sich explizit als «nachhaltig» positioniert, und vergleicht dann die verbleibenden zwei Drittel der Fonds mit den Gesamtmarkt, dann ist kein wesentlicher Unterschied mehr in der Nachhaltigkeitsqualität erkennbar. Mit anderen Worten: Nur «Artikel 8»-Fonds

mit einer transparenten Verpflichtung auf ESG-Merkmale verfügen über eine erhöhte ESG-Qualität, die alleinige Klassifizierung als «Artikel 8»-Fonds impliziert keine höhere ESG-Wertigkeit.

Drittens zeigt das unterste Balkendiagramm deutliche Unterschiede in den Mittelzuflussraten. «Artikel 8»-Fonds ohne erkennbare Nachhaltigkeitsverbindlichkeit verfügen nicht über höhere Neugeldzuflussraten als «alle Publikumsfonds». Hingegen allozieren Investoren substantiell höhere Zuflussraten in Fonds, die sich nach aussen deutlich als nachhaltige Geldanlagen zu erkennen geben.

³¹ Für Daten siehe Morningstar (2021) (b) und MSCI ESG Research (2021) (a). Hinweis: Auch wenn man aus dem Segment «Alle Publikumsfonds» zusätzlich noch Fonds gemäss Artikel 8 und 9 aussortiert, würde sich die Nachhaltigkeitsqualität dieses Segments nur unwesentlich verändern. Sichtbare unterschiedliche Balkenlängen können aufgrund von Rundungsunterschieden auf der zweiten Kommastelle entstehen.

Wird SFDR längerfristig advers auf die Nachhaltigkeitsqualität von Fonds wirken?

Aus den oben ausgeführten Erkenntnissen lassen sich einige Thesen für als «hellgrün» taxierte Fonds gemäss SFDR Artikel 8 ableiten, die wir zur Diskussion stellen:

- Die Klassifizierung eines Fonds als «Artikel 8»-Fonds durch den Anbieter bedeutet nicht per se eine höhere ESG-Qualität von Fonds – zumindest gemessen an gängigen ESG-Ratings wie denjenigen von MSCI ESG Research und Morningstar.
- Ein transparent signalisiertes, explizit kommuniziertes ESG-Commitment («intentionality») stellt für Fondsanbieter eine verbindliche Verpflichtung dar. Die alleinige Klassifizierung unter Artikel 8, ohne starkes und extern erkennbares Bekenntnis zu diesen Nachhaltigkeitsmerkmalen, hat für Fondsanbieter eine tiefere Verbindlichkeit.
- Klassifiziert sich ein Fonds nicht nur gemäss Artikel 8, sondern positioniert sich auch am Markt transparent als nachhaltige Geldanlage, dann geht diese Positionierung sowohl einher mit einer höheren ESG-Qualität des Fonds gemessen an einschlägigen ESG-Ratings als auch mit substanzial höheren Neugeldzuflussraten.
- Die bisher überdurchschnittlich hohe Mittelallokation in «Artikel 8»-Fonds mit explizitem ESG-Commitment und höherer Nachhaltigkeitsgüte zeigt, dass Marktteilnehmer aktuell Fonds mit deutlicher und hochgradig transparenter ESG-Positionierung präferieren. Investoren erkennen heute «Nachhaltigkeit» über eine transparent signalisierte Intentionalität des Fondsanbieters, die alleinige Klassifizierung nach Artikel 8 genügt Anleger gegenwärtig (noch) nicht als Hinweis zur Erkennung «nachhaltiger» Fonds.
- SFDR ist in Bezug auf die Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds unbestimmt, wenig anspruchsvoll und gibt Fondsanbietern Interpretationsspielraum in der Deutung des Attributs «nachhaltig». SFDR könnte langfristig eine gegenteilige Wirkung als die vom Regulator angestrebte entfalten: Sollte sich in Zukunft die «Artikel 8»-Klassifizierung als neuer Standard dafür durchsetzen, was als «nachhaltig» gilt, dann könnten sich die Mittelflüsse zugunsten von «Artikel 8»-Fonds ohne starke ESG-Verbindlichkeit und relativ schlechteren Nachhaltigkeitsratings ver-

schieben. SFDR würde dann im Effekt die Nachhaltigkeitsgüte des Fondsmarktes nicht wie angestrebt positiv, sondern vielmehr negativ beeinflussen.

1.1.3 Andere etablierte Methoden: Beispiel FNG, SSF und Morningstar

Die SFDR-Klassifizierungsmethode orientiert sich an einer Legaldefinition nachhaltiger Anlagen, die Selektionsstrategie der vorliegenden Studie an einem konstitutiven, prominent kommunizierten Positionierungsmerkmal. Es gibt zahlreiche andere Methoden, wie nachhaltige von konventionellen Anlagen getrennt werden können. Wir wollen drei weitere Methoden kurz beleuchten und Gemeinsamkeiten und Unterschiede in Bezug auf die vorliegende Studienmethodik aufzeigen.³²

FNG: Verantwortliches Investieren (Institutionensicht) versus nachhaltige Geldanlage (Produktsicht)

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ist ein ton-angebender Fachverband für nachhaltige Geldanlagen im deutschsprachigen Raum und verfasst jährlich den FNG-Marktbericht zu nachhaltigen Geldanlagen. Das FNG unterscheidet begrifflich zwei logische Ebenen: «verantwortliches Investieren» (Institutionsebene und «nachhaltige Geldanlagen» (Produktebene). Beim «verantwortlichem Investieren» werden nachhaltige Kriterien und Anlagestrategien für das gesamte Vermögen oder für ausgewählte Teile des Vermögens eines Investors festgelegt und auf institutioneller Ebene des Investors oder des Fondsverwalters 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-/Fonds-dokumenten festgelegt. Zu den nachhaltigen Anlagen zählen also Produkte und Anlagevehikel – z.B. nachhaltige Fonds oder Mandate – die ESG-Kriterien explizit und transparent ausformulieren.³³

Für uns ist diese Unterscheidung insofern relevant, als wir in der vorliegenden Studie mehrheitlich eine Produktsicht einnehmen. Wir untersuchen Anlagen, die sich selbst als nachhaltig bezeichnen und die sich dementsprechend klar und sichtbar positionieren. In unseren Analysen beziehen wir uns deshalb immer

³² Vgl auch. Stützgen/Mattmann (2020) 24-25.

³³ Vgl. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2021) (a) 39.

auf eine Produktsicht, in der FNG-Terminologie also auf «nachhaltige Geldanlagen».

Swiss Sustainable Finance SSF: Appliziert ein Vermögensverwalter mindestens eine ESG-Strategie, so wird das Vermögen als nachhaltig taxiert

Folgt man der Definition des in der Schweiz in Sachen nachhaltige Investments führenden Verbandes Swiss Sustainable Finance (SSF), so gilt ein Portfolio oder ein Fonds als nachhaltig, wenn ein Vermögensverwalter oder Investor eine oder mehrere der etablierten nachhaltigen Anlagestrategien in einen Anlageprozess integriert.³⁴ 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. Im Vergleich zu SSF definieren wir den Begriff «nachhaltig» im Anlagebereich deutlich enger. Die ausschliessliche Applizierung einer ESG-Strategie genügt gemäss unserer Definition noch nicht, um als nachhaltige Geldanlage zu qualifizieren. Erst wenn ein Vermögensverwalter die ESG-Strategie als klares Positionierungselement verwendet und damit eine entsprechende Nachhaltigkeitsgüte sowie Verbindlichkeit des Leistungsversprechens signalisiert, wird bei uns ein Vermögen als nachhaltig taxiert.

Morningstar: Ist die Nachhaltigkeitsstrategie in Fondsprospekt oder KIID ausführlich beschrieben und gut erkennbar, so wird ein Fonds als nachhaltig klassifiziert

Eine dritte, divergierende Definition nachhaltiger Fonds verwendet das Fondsanalysehaus Morningstar in einer jüngst erschienenen Analyse zur Entwicklung des nachhaltigen Fondsmarktes in Europa: Laut Morningstar sollen der Kategorie «nachhaltig» nur jene Fonds zugerechnet werden, die ausführlich verschriftlicht im Fondsprospekt oder im sogenannten Key Investor Information Document (KIID) ausweisen, dass sie ESG-Kriterien als wichtiges Element ihres Selektionsprozesses nutzen. Ein Fonds, der nur ein einfaches Ausschluss-Screening durchführt, zählt gemäss Morningstar explizit nicht zu den als «nachhaltig» taxierten Fonds. Auch solche Fonds, die ESG-Faktoren in einer nicht näher bestimmten Weise («in a nondetermina-

tive way») integrieren, zählen laut Morningstar nicht zur Kategorie nachhaltiger Fonds.³⁵

Der Methodenansatz von Morningstar kommt den Selektionskriterien der vorliegenden Studie sehr nahe, wenngleich unsere Studie ESG-Kriterien noch strenger als starkes Positionierungsmerkmal verlangt. Im Gegensatz zur SSF-Methodik verlangt auch Morningstar ein verschriftlichtes ESG-Commitment verbunden mit einer detaillierten Strategiebeschreibung.

1.1.4 Selektionsmethoden «nachhaltiger» Anlagen: Eine kontroverse Debatte

Die oben dargestellten, gängigen Erhebungsmethoden zu nachhaltigen Anlagen beruhen auf unterschiedlichen Nachhaltigkeitsbegriffen, Methoden und Abgrenzungen. Die beiden Fachverbände für nachhaltige Investments – FNG in Deutschland und SSF in der Schweiz – umfassen in ihren Erhebungsmethoden nachhaltige Kapitalien, die sowohl in Produkten als auch in Portfolios von Vermögensgelehrten («asset owner») investiert sind. Diese Ansätze sind mit Blick auf das Analyseobjekt also deutlich umfassender als der Ansatz der vorliegenden Studie (IFZ-Methodik) und der Ansatz von Morningstar, welche beide ausschliesslich den Fondsmarkt in den Blick nehmen.

Fokussiert man nun ausschliesslich auf die Produkt Ebene («nachhaltige Geldanlagen»), so verbindet die IFZ-Methodik und die Morningstar-Methodik ein «enges», «strenges» Verständnis des Begriffs «nachhaltig». Demgemäß soll sich ein nachhaltiger Fonds durch ein starkes konstitutives Positionierungsmerkmal ausweisen, so dass er für potenzielle Investoren möglichst transparent und leicht identifizierbar ist. In dieser Hinsicht unterscheiden sich die IFZ-Methodik wie auch die Morningstar-Methodik von Ansätzen, wie sie aktuell in der SFDR-Klassifizierung – und auch im eher weitgefassten Nachhaltigkeitsverständnis des SSF – zum Ausdruck kommen. Welche Methodik im Einzelfall die «bessere» oder «passendere» ist, wird oft kontrovers debattiert. Aus unserer Sicht sollte die Güte der Methode danach beurteilt werden, welchem Zweck man damit dienen will. Unser Ziel – das Ziel der IFZ-Methodik – ist es, bei nachhaltigen Fonds einen möglichst hohen Grad an Transparenz und Verbindlichkeit des als «nachhaltig» bezeichneten Leistungsversprechens identifizieren zu können.

³⁴ Vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021) 13.

³⁵ Vgl. Biøy et al. (2021) 9.

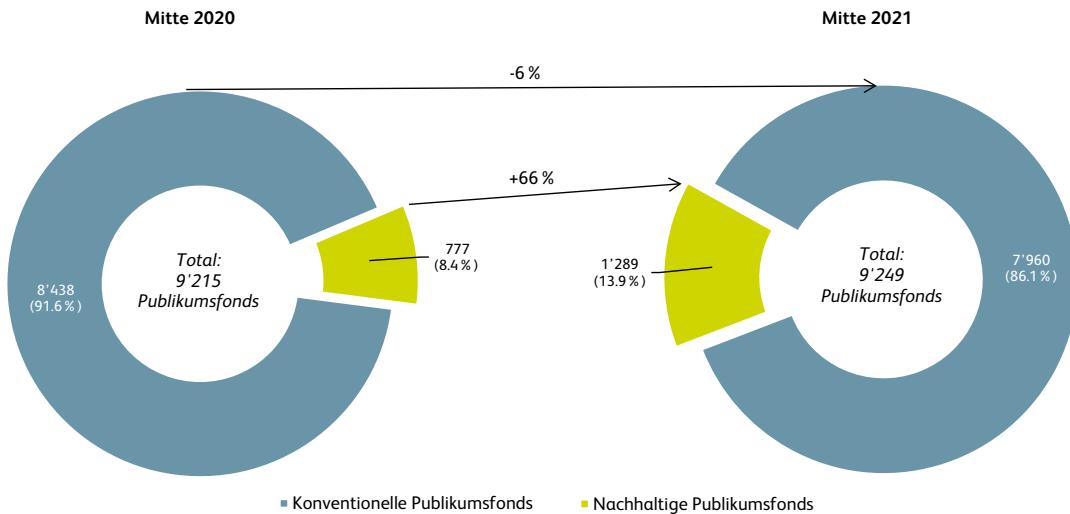


Abbildung 8: Die Anzahl nachhaltiger Fonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (jeweils per 30. Juni)

1.2 1'289 nachhaltige Publikumsfonds verwalten CHF 775 Mrd. Vermögen

Nachfolgend stellen wir die Landschaft nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz dar. Dabei stützen wir uns auf die vorangehend erläuterte IFZ-Studienmethodik.

Publikumsinvestoren in der Schweiz stehen 1'289 Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung

In der Schweiz stehen Publikumsanlegern per 30. Juni 2021 insgesamt 9'249 Fonds zur Verfügung – siehe rechte Grafik in Abbildung 8. Von diesen Fonds positionieren sich 1'289 als nachhaltige Anlagefonds – das entspricht 13.9 Prozent des Gesamtangebots. Im Vergleich zu 2020 ist dieses Angebot um satte 512 nachhaltige Fonds resp. um zwei Drittel angewachsen – siehe Abbildung 9 auf der nächsten Seite.

Das Segment der nachhaltigen Fonds entwickelt sich somit im Vergleich zum Gesamtmarkt bereits im fünften Jahr unserer Analyse weiterhin enorm dynamisch. Heute positioniert sich jeder siebte Fonds auf dem Schweizer Markt als nachhaltige Anlage und kommuniziert dieses Merkmal auch transparent. Zugleich differenziert sich das Angebot nachhaltiger Fonds immer weiter aus.

239 Nachhaltigkeitsfonds wurden über das letzte Jahr neu lanciert, so viele wie noch nie

Abbildung 9 schlüsselt das Angebotswachstum weiter auf und legt die dahinterliegenden Wachstumstreiber offen.

Zwei Haupttreiber erklären den Grossteil der Angebotserweiterung im vergangenen Jahr: Erstens haben Fondsanbieter über die letzten zwölf Monate insgesamt 239 neue Nachhaltigkeitsfonds aufgesetzt. Die Neulancierung von Fonds erklärt rund die Hälfte des Angebotswachstums nachhaltiger Fonds. Damit hat sich das Wachstum neulancierter ESG-Fonds verdoppelt: Über die Beobachtungsdauer der Vorjahresstudie – also von Mitte 2019 bis Mitte 2020 – wurden «lediglich» 120 Nachhaltigkeitsfonds neu aufgesetzt. So viele neue nachhaltige Fonds wie über die letzten zwölf Monate wurden bisher auf dem Schweizer Fondsmarkt noch nie lanciert.

263 Fonds wurden neu als «nachhaltig» repositioniert, dieser aus 2019/2020 bekannte Trend verstärkt sich weiter

Zweitens wurden 263 konventionelle Fonds über die Beobachtungsdauer repositioniert. Der Trend zur Umfirmierung konventioneller Fonds hat sich im Vergleich

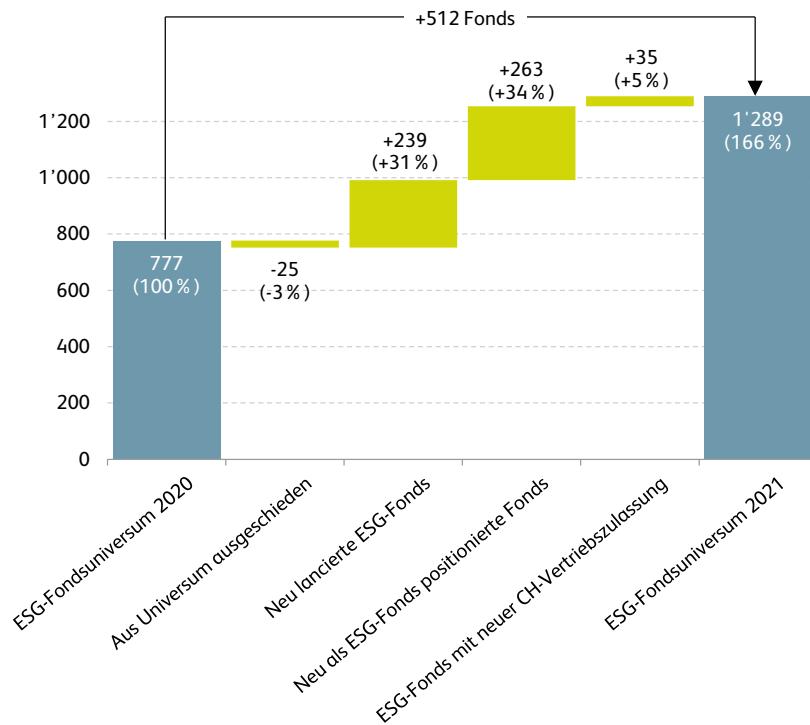


Abbildung 9: Entwicklung des Universums nachhaltiger Publikumsfonds (in Anzahl Fonds, jeweils per 30. Juni)

zu den Vorjahren nochmals deutlich verstärkt: Im letzten Jahr lag die Anzahl neu positionierter Fonds erst bei 73 Fonds. Die umpositionierten Fonds berücksichtigen neu in ihrem Anlageprozess eine Nachhaltigkeitskomponente und signalisieren diese auch transparent der Investorenenschaft. Grundsätzlich kann eine glaubhafte Neupositionierung aus zwei Gründen erfolgen: Erstens, wenn ein Fondsanbieter eine oder mehrere ESG-Strategien neu in seinen Investmentprozess integriert und dieses Strategieelement dem Investor auch aktiv kommuniziert. In diesem Fall müssen Fonds ihre neue Anlagepolitik ausführlich mit neuen Nachhaltigkeitskriterien ergänzen, die Anpassungen am Fondsvertrag der Aufsichtsbehörde zur Genehmigung vorlegen (z.B. Fonds mit Domizil Schweiz bei der FINMA) und die Anlegerschaft im Voraus öffentlich über die Änderungen in Kenntnis setzen. Zweitens kann eine Umfirmierung erfolgen, wenn ein Fondsanbieter Nachhaltigkeitskriterien zwar bereits aktiv berücksichtigt, den ESG-Charakter des Fonds bis anhin aber noch

nicht prominent nach aussen positioniert hat. In diesem zweiten Fall erfolgt die Umfirmierung aus Positionierungs- und Vermarktungsgründen: ein bereits bestehendes ESG-Element im Anlageprozess wird neu deutlich(er) nach aussen kommuniziert. Die Neufirmierung von konventionellen in nachhaltige Fonds gibt immer wieder Anlass zu kontroversen medialen Debatten. Wir verweisen deshalb an dieser Stelle auf die «IFZ Sustainable Investments Studie 2020», in der wir die Chancen und Herausforderungen sowie die rechtlichen Rahmenbedingungen einer Repositionierung vertieft haben.³⁶

In Abbildung 9 wird zudem ersichtlich, dass 35 bestehende Nachhaltigkeitsfonds neu über eine Vertriebszulassung in der Schweiz verfügen. Zugleich sind 25 Nachhaltigkeitsfonds aus dem Fondsuniversum ausgeschieden aufgrund von Fusionen (9 Fonds), Liquidationen (8 Fonds) oder der Rückgabe der Vertriebszulassung in der Schweiz (8 Fonds).

³⁶ Vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 22–28.



Abbildung 10: Das Angebot nachhaltiger Fonds in der Schweiz seit 2016 (in Anzahl Fonds, jeweils per 30. Juni)³⁷

Mit dieser Angebotserweiterung hat sich die Palette nachhaltiger Fonds in der Schweiz über die letzten fünf Jahre enorm dynamisch entwickelt – siehe Abbildung 10.

Im Jahr 2016 umfasste das Universum nachhaltiger Fonds in der Schweiz erst 278 Fonds. Über die letzten Jahre hat sich das Angebot um den Faktor 4.6 erweitert. Heute stehen Schweizer Publikumsinvestoren insgesamt 1'011 zusätzliche Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung als noch vor fünf Jahren. Der Gesamtfondsmarkt ist über dieselbe Zeit um insgesamt rund zehn Prozent gewachsen. Das nachhaltige Fondssegment hat dieses Gesammarktwachstum speziell in den letzten beiden Jahren durch neu lancierte ESG-Fonds geprägt. Durchschnittlich wurde das Angebot nachhaltiger Fonds über die letzten fünf Jahre um jährlich 202 ESG-Fonds erweitert.

1.2.1 Das Vermögen Schweizer Nachhaltigkeitsfonds steigt um CHF 459 Mrd.

In den vorangehenden Ausführungen haben wir das Produktangebot nachhaltiger Fonds untersucht. Im folgenden Kapitel legen wir den Fokus auf die Vermögen, die in Nachhaltigkeitsfonds investiert sind, sowie auf deren Entwicklung. Hierzu analysieren wir zuerst die Vermögen aus einer konsolidierten Sicht über das gesamte Universum nachhaltiger Fonds und untersuchen die Entwicklung über die Zeit. Das darauffolgende Kapitel 1.2.2 bricht diese reine Vermögenssicht in einem zweiten Schritt auf und separiert die Vermögensentwicklung in die zwei Wachstumskomponenten Nettomittelzuflüsse (=Zuflüsse minus Abflüsse, Netto-neugeld) und Vermögenswachstum (=Markteffekt, Kapitalveränderung). Diese Aufteilung erlaubt einen differenzierten Einblick in die unterschiedliche Entwicklung der Mittelflüsse nachhaltiger und konventioneller Fonds.

³⁷ Vgl. IFZ Sustainable Investments Studien 2017 bis 2021 zugänglich unter www.hslu.ch/sustainable

*Heute ist jeder zehnte Franken nachhaltig angelegt,
Tendenz stark steigend*

Die 1'289 in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen nachhaltigen Fonds vereinen per 30. Juni 2021 ein Vermögen von CHF 775 Mrd. – siehe die rechte Grafik in Abbildung 11. Das entspricht 11 Prozent des Gesamtvermögens aller Schweizer Publikumsfonds oder rund jedem zehnten Franken. Der Vermögensanteil nachhaltiger Fonds hat sich damit im Jahresvergleich von 5.5 Prozent auf 11 Prozent verdoppelt. Mit diesem Anteil ist der Stellenwert nachhaltiger Fonds am Gesamtvermögen noch immer überschaubar, wenngleich dieses Fondssegment mit dreistelligen prozentualen Wachstumsraten weiterhin – wie bereits in den Vorjahren – enorm schnell wächst.

Im Vergleich zum Vorjahr sind die Vermögen aller nachhaltigen Fonds um 145 Prozent angestiegen. Zwar ist das hohe prozentuale Vermögenswachstum auch vor dem Hintergrund einer noch kleinen Vermögensbasis im letzten Jahr zu sehen (=Basiseffekt). Der absolute Vermögenszuwachs in der Höhe von CHF 459 Mrd. unterstreicht allerdings den eindrücklichen Wachstumsschub.

*Das Wachstum bestehender ESG-Fonds erklärt
60 Prozent des Gesamtwachstums*

Abbildung 12 schlüsselt das Vermögenswachstum über die Beobachtungsdauer weiter auf und macht die dahinterliegenden Treiber erkennbar. Das Gesamtvermögenswachstum in Höhe von CHF 459 Mrd. ist hauptsächlich auf das Wachstum bereits 2020 bestehender ESG-Fonds zurückzuführen ist. Die Vermögen dieser Fonds sind von Mitte 2020 bis Mitte 2021 um CHF 272 Mrd. gestiegen. Dies entspricht einem prozentualen Vermögenswachstum von 86 Prozent bezogen auf das Vermögen des letztjährigen nachhaltigen Fondsuniversums. Das Wachstum dieser Fonds erklärt somit knapp 60 Prozent des Gesamtwachstums. Wir kommen auf diese Vermögensentwicklung in Kapitel 1.2.2 zurück, wenn wir dieses Wachstum weiter in die beiden Komponenten «Neugeld» und «Kapitelzuwachs» aufschlüsseln.

Zwar werden viele neue ESG-Fonds lanciert, diese vereinen aber erst CHF 44 Mrd. Vermögen

Die 239 neu lancierten ESG-Fonds, die zwischen Mitte 2020 und Mitte 2021 erstmalig aufgesetzt wurden, vereinen Vermögen im Umfang von CHF 44 Mrd. – siehe die vierte Säule von links in Abbildung 12.

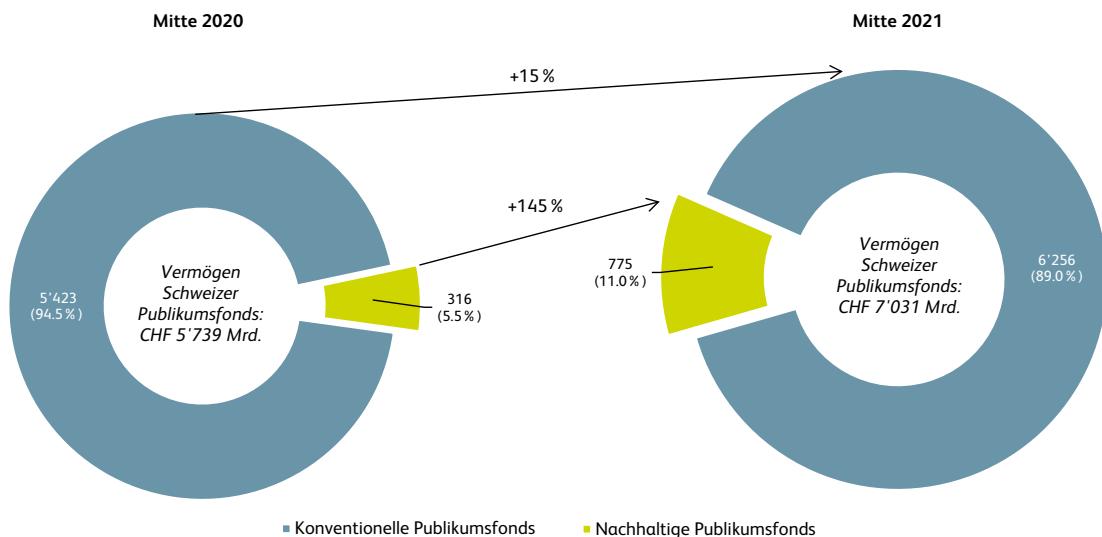


Abbildung 11: Das Vermögen nachhaltiger Fonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

Neulancierte ESG-Fonds tragen damit rund 10 Prozent zum Gesamtvermögenswachstum bei. Das bedeutet, dass Neulancierungen einen viel geringeren Einfluss auf das Wachstum des Fondsvermögens haben als auf das Wachstum der Anzahl angebotener Fondsprodukte (plus 31 Prozent). Wir erinnern uns – siehe Abbildung 9 –, dass neulancierte Fonds rund die Hälfte des Angebotswachstums erklären. Der Grund für diesen unterschiedlichen Einfluss auf die beiden Metriken ist einfach: Neu aufgelegte Fonds steuern im Durchschnitt pro Fonds nur rund CHF 182 Mio. an Vermögenswerten zum Wachstum bei, während bereits Mitte 2020 existierende Fonds über die letzten zwölf Monate ihre Vermögen um durchschnittlich fast CHF 350 Mio. steigern konnten. Neulancierte ESG-Fonds stellen für Anbieter also Wachstumschancen dar, die sich nicht unmittelbar, sondern erst eine Weile nach der Lancierungsphase in höheren Wachstumsraten manifestieren.

Fondsvermögen in der Höhe von CHF 125 Mrd. wurden umfirmiert

Schliesslich stellen wir fest, dass Fondsanbieter über die letzten zwölf Monate Vermögen in der Höhe von CHF 125 Mrd. von einer konventionellen in eine nachhaltige Vermögensbewirtschaftung überführt haben – siehe die fünfte Säule von links in Abbildung 12. Diese Vermögen teilen sich auf insgesamt 263 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 rund ein Viertel des Gesamtwachstums nachhaltiger Fonds gemessen am Vermögen. Dieser Anteil hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht substanzial erhöht.

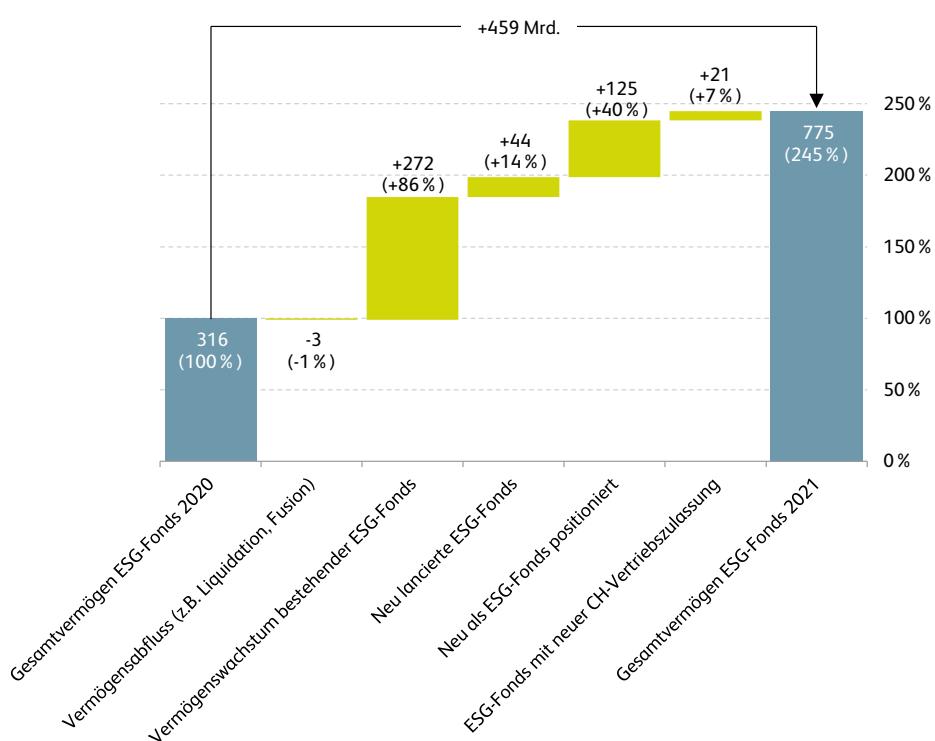


Abbildung 12: Das Wachstum der Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds (in Prozent und in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

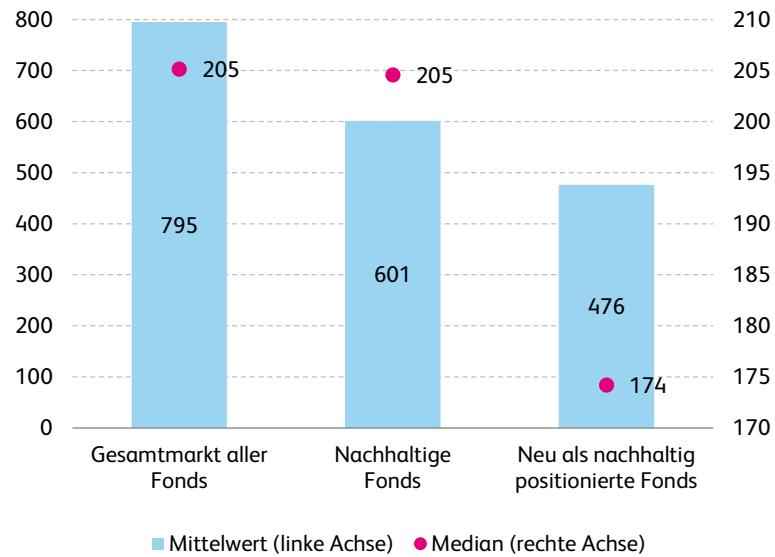
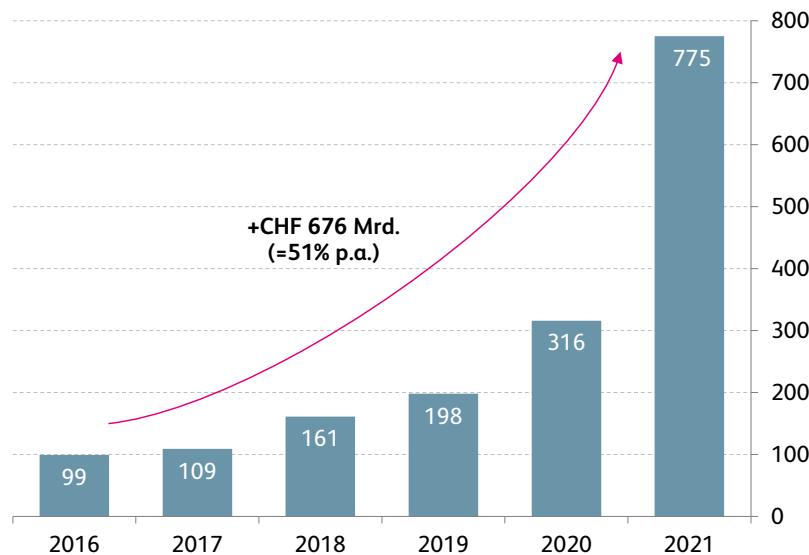


Abbildung 13: Durchschnittswerte verschiedener Fondsuniversen (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021)

Abbildung 14: Das Vermögen nachhaltiger Fonds in der Schweiz seit 2016 (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)³⁸³⁸ Vgl. IFZ Sustainable Investments Studien 2017 bis 2020, zugänglich unter www.hslu.ch/sustainable.

Tendenziell werden kleinere Fondsgefäße repositioniert, grössere Fonds (noch) seltener

Ein Blick auf die durchschnittlichen Vermögen von repositionierten Fonds legt einen interessanten Aspekt offen: Insgesamt werden tendenziell kleinere Fonds repositioniert – siehe Abbildung 13.

Im Mittel verfügt ein Schweizer Publikumsfonds über ein Vermögen von CHF 795 Mio. resp. über ein Medianvermögen von CHF 205 Mio. – siehe linker Balken. Demgegenüber weisen Fonds, die sich von einem konventionellen in einen nachhaltigen Fonds umfirmieren, tiefere Durchschnittswerte auf – siehe rechter Balken. Ein neu als nachhaltig repositionierter Fonds verfügt im Mittel über Vermögenswerte in Höhe von CHF 476 Mio. resp. über ein Medianvolumen von CHF 174 Mio. Damit unterscheidet sich die durchschnittliche Fondsgröße im Vergleich zum Gesamtfondsmarkt und dem nachhaltigen Fondsuniversum deutlich.

Die Vermögen nachhaltiger Fonds sind in den letzten fünf Jahren um 51 Prozent pro Jahr gewachsen

Wenn wir den Blick auf die letzten fünf Jahre erweitern, können wir das diesjährige Vermögenswachstum im zeitlichen Kontext einschätzen – siehe Abbildung 14. Noch im Jahr 2016 waren auf dem Schweizer Markt für Publikumsfonds erst knapp CHF 100 Mrd. nachhaltig angelegt. Über die letzten fünf Jahre ist dieses Vermögen um durchschnittlich 51 Prozent pro Jahr angestiegen, heute sind CHF 775 Mrd. in Nachhaltigkeitsfonds investiert.

Der Wachstumssprung von CHF 316 Mrd. auf aktuell CHF 775 Mrd. gleicht einem Anstieg nachhaltig angelegter Vermögen um 145 Prozent. Bereits im letzten Jahr waren die Vermögen nachhaltiger Fonds um 60 Prozent gewachsen, jetzt hat sich die Wachstumsrate im Vergleich zur Vorjahresperiode – auf einer höheren Basis – nochmals mehr als verdoppelt. Die Vermögen nachhaltiger Fonds haben sich über die letzten fünf Jahre noch nie so dynamisch entwickelt wie aktuell – sowohl relativ als auch absolut betrachtet.

1.2.2 Nachhaltige Fonds gewinnen

36 Prozent des Neugelds

Das vorangehende Kapitel hat das Volumenwachstum des gesamten Angebots nachhaltiger Fonds aufgeschlüsselt. Nachfolgend wollen wir ein spezielles Schlaglicht auf die Neugeldzuflüsse werfen, die Anleger neu in nachhaltige und konventionelle Fonds investiert haben. Mit dieser zusätzlichen Aufschlüsselung des Wachstums verfolgen wir zwei Zielsetzungen:³⁹

Erstens wollen wir das Vermögenswachstum differenziert darstellen und damit ein Verständnis der Wachstumstreiber ermöglichen. Hierzu unterteilen wir das Vermögenswachstum in die zwei Wachstumskomponenten Nettomittelzufluss (=Zuflüsse minus Abflüsse, Nettoneugeld) und Vermögenswachstum (=Markteffekt, Performance). Um diese Kennzahlen zu berechnen, stützen wir uns auf das Universum Schweizer Publikumsfonds per 30. Juni 2021 und schauen auf deren Entwicklung über die vergangenen zwölf Monate zurück. Das Vermögenswachstum über diese Zeit unterteilen wir dann in die beiden Faktoren «Nettomittelzufluss» und «Vermögenswachstum». In den Analysen fokussieren wir uns auf den Nettomittelzufluss und wollen damit eine Aussage über die Mittelallokation machen, wenn Investoren Kapital erstmals in Fonds («neu») anlegen. Wir erlauben damit, zweitens, eine Gegenüberstellung der Neugeldzuflüsse zwischen konventionellen und nachhaltigen Fonds. Dieser Vergleich zeigt, in welche Form von Anlagegefäßen Investoren Neugeld bevorzugt allozieren. Mit der Gegenüberstellung «konventionell versus nachhaltig» schaffen wir zudem eine relative Vergleichsgröße, um unterschiedliche Entwicklungen aufzeigen zu können.⁴⁰ Die nachfolgend verwendeten Daten zu den Nettomittelzuflüssen stammen aus der Fondsdatenplattform Morningstar Direct.

Nur jeder zehnte Franken ist nachhaltig angelegt. Aber jeder dritte neuinvestierte Franken wird nachhaltig investiert

Abbildung 15 unterteilt mit dem linken Balken das Gesamtvermögen aller Publikumsfonds in der Schweiz in nachhaltige und konventionelle Fonds – analog der rechten Grafik in Abbildung 11. Der rechte Balken ergänzt diese Vermögenssicht mit den Nettomitteln, die

³⁹ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 20.

⁴⁰ Wenn wir die Entwicklungen der beiden Fondssegmente vergleichen, so wollen wir auch auf methodische Unschärfe hinweisen. Beispielsweise können divergierende Entwicklungen auch durch unterschiedliche Allokationen der Assetklassen, der Sektoren oder der Währungen erklärt werden.

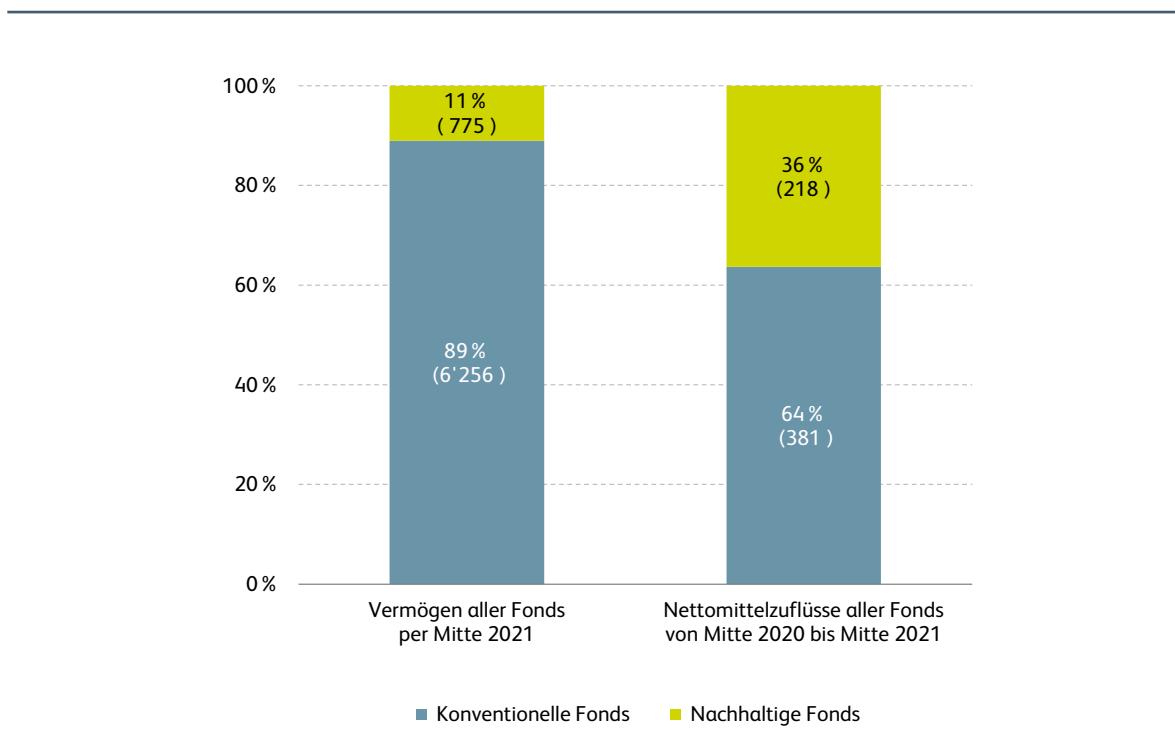


Abbildung 15: Vermögensanteil nachhaltiger und konventioneller Fonds und Nettomittelzuflüsse in beide Fondssegmente von Mitte 2020 bis Mitte 2021 (in Mrd. CHF)⁴¹

von Mitte 2020 bis Mitte 2021 in Schweizer Publikumsfonds geflossen sind und separiert diese in solche, die in nachhaltige und konventionelle Fonds alloziert wurden.

Abbildung 15 veranschaulicht, wieso das zuvor untersuchte Vermögenswachstum nachhaltiger Fonds überdurchschnittlich stark wächst: Obschon nachhaltige Fonds heute erst 11 Prozent der Vermögen aller Schweizer Publikumsfonds vereinen (linker Balken), sind insgesamt 36 Prozent der Nettomittelzuflüsse in dieses Fondssegment geflossen (rechter Balken). Legen Investoren also Kapital neu an, dann wird für jeden dritten Franken ein Nachhaltigkeitsfonds selektiert. Im letzten Jahr lag der Anteil an den gesamten Nettomittelzuflüssen, der in nachhaltige Fonds floss, noch bei einem Viertel.⁴² Anleger bevorzugen also bei Neuanlagen verstärkt Fonds, die sich aktiv und transparent auf ESG-Kriterien verpflichten. Halten diese hohen Wachstumsraten im Segment nachhaltiger Fonds an – und dafür gibt es laut Expertenmeinungen viele Gründe –, dann dürfte der Neugeldanteil, der in nachhaltige

Fonds fliessst, in absehbarer Zeit höher liegen als jener in konventionelle Gefässe. Aktuell fliessen allerdings noch immer zwei Drittel des Neugelds in konventionelle Anlagefonds, also doppelt so viele Gelder wie in nachhaltige Fonds.

Die Nettomittelzuflussraten liegen im nachhaltigen Fondsuniversum rund fünf Mal höher als im konventionellen Segment

Abbildung 16 bricht den Vergleich der Mittelzuflussraten konventioneller und nachhaltiger Fonds auf die verschiedenen Vermögensklassen herunter. Das obere Balkendiagramm zeigt die Neugeldzuflussraten des Gesamtmarkts aller Fonds, aufgeteilt in nachhaltige und konventionelle. Über den Beobachtungszeitraum von Mitte 2020 bis 2021 haben konventionelle Fonds eine Zuflussrate von 6 Prozent verzeichnet. Demgegenüber liegt die Neugeldzuflussrate bei Nachhaltigkeitsfonds fast fünf Mal höher bei 28 Prozent.

⁴¹ Zu den Daten vgl. Morningstar (2021) (b).

⁴² Vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 21–22.

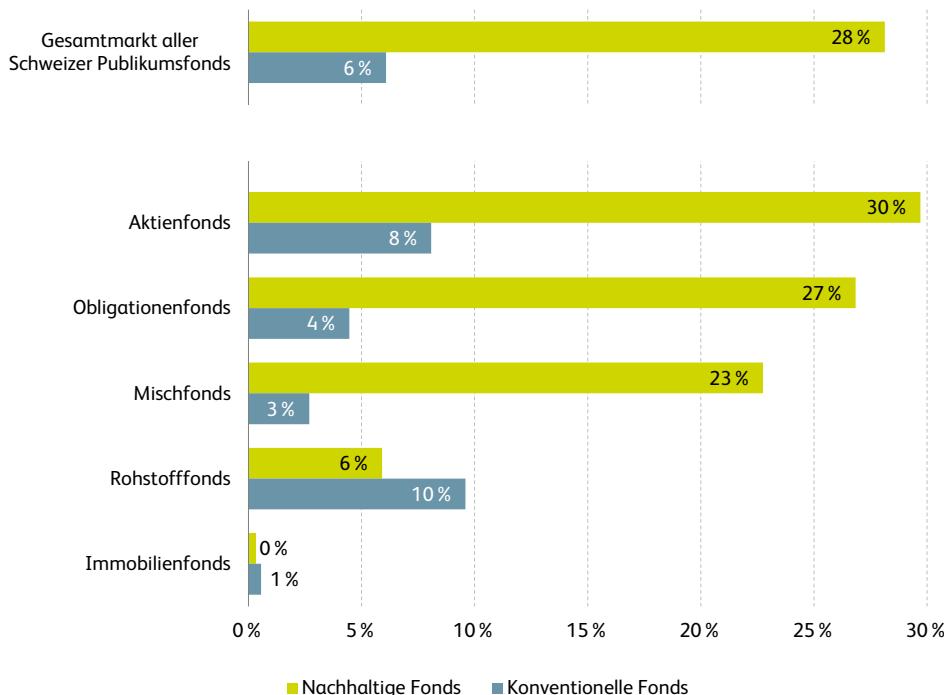


Abbildung 16: Die Nettomittelzuflussraten konventioneller versus nachhaltiger Publikumsfonds von Mitte 2020 bis Mitte 2021 (Summe der Nettomittelzuflüsse auf die Vermögensbasis per Mitte 2021 gerechnet)⁴³

Die Abbildung zeigt unterschiedliche Zuflussraten auch in den einzelnen Vermögensklassen: Während bei Aktien-, Obligationen- und Mischfonds die Zuflussraten bei nachhaltigen im Vergleich zu konventionellen Fonds rund 20 Prozentpunkte höher liegen, verzeichnen konventionelle Rohstoff- und Immobilienfonds höhere Neugeldzuflüsse als ihre nachhaltigen Pendants. Dies könnte damit zusammenhängen, dass das Angebot nachhaltiger Fonds in diesem Segment noch sehr überschaubar und wenig ausdifferenziert ist: In der Schweiz stehen Investoren erst vier nachhaltige Rohstofffonds zur Verfügung, das Angebot nachhaltiger Immobilienfonds ist mit fünf Nachhaltigkeitsfonds gleichermassen beschränkt – obwohl es im vergangenen Jahr durch zwei Fondsumfirmierungen (auf tiefer Basis) gewachsen ist.

1.2.3 Nachhaltige Passivfonds: Vom Nachzügler zum Vorreiter im Fondsmarkt?

Ein Untersegment innerhalb des Angebots nachhaltiger Fonds sind passiv verwaltete ESG-Fonds. Noch vor vier Jahren umfasste das Angebot nachhaltiger Passivfonds erst 29 Fonds.⁴⁴ Das Segment hinkte angebotsseitig dem Gesamtmarkt nachhaltiger Fonds hinterher. Seither hat sich die Landschaft passiver Nachhaltigkeitsfonds enorm gewandelt, das Passivsegment ist über die letzten Jahre wie kaum ein anderes gewachsen.⁴⁵ Abbildung 17 zeigt mit dem obersten, hellblauen Balken die Nettomittelzuflussraten des Gesamtmarkts aller Schweizer Publikumsfonds. Die darunterliegenden Balkendiagramme unterteilen diese aggregierten Mittelzuflussraten in die beiden Fondssubsegmente aktiv und passiv verwalteter Fonds. Innerhalb dieser beiden Fondskategorien bricht die Abbildung die Neugeldzuflüsse weiter in konventionelle und nachhaltige Fonds auf und stellt diese separiert dar.

⁴³ Zu den Daten vgl. Morningstar (2021) (b).

⁴⁴ Vgl. Stützgen/Mattmann (2017) 57.

⁴⁵ Wir haben die Entwicklung des Angebots passiver Nachhaltigkeitsfonds über die letzten Jahre verschiedentlich thematisiert, vgl. Stützgen/Mattmann (2018) 74–76; Stützgen/Mattmann (2019) 94–100; Stützgen/Mattmann (2020) 33, 46–49.

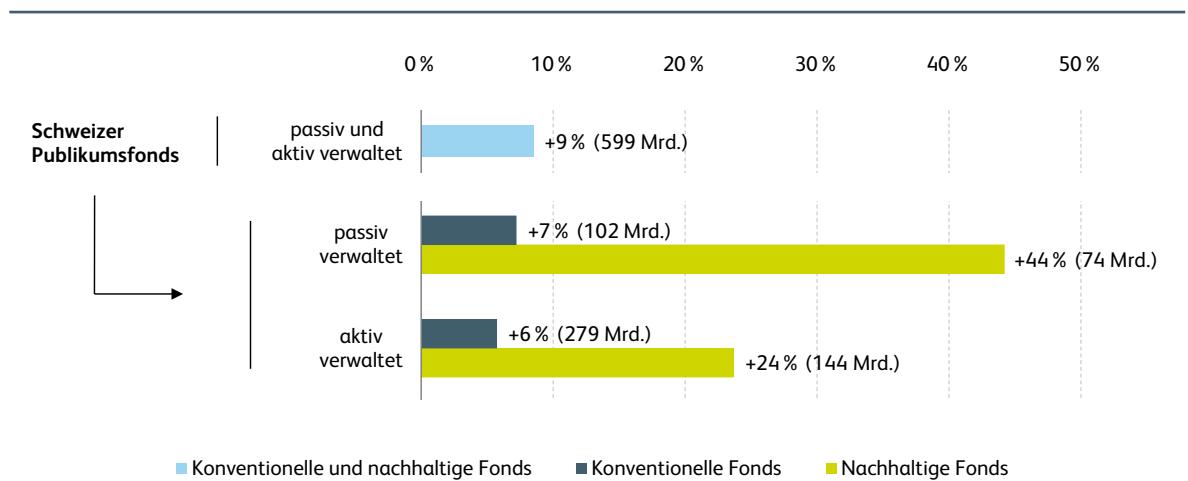


Abbildung 17: Die Nettomittelzuflussraten des Gesamtmarkts sowie unterteilt in passiv und aktiv verwaltete Fonds von Mitte 2020 bis Mitte 2021 (Summe der Nettomittelzuflüsse auf die Vermögensbasis per Mitte 2021 gerechnet, in Klammern: Nettomittelzufluss absolut in Mrd. CHF)⁴⁶

Der hellblaue Balken in Abbildung 17 zeigt, dass Schweizer Publikumsfonds von Mitte 2020 bis Mitte 2021 insgesamt CHF 599 Mrd. Neugeld zugeflossen ist. Das entspricht einer durchschnittlichen Nettomittelzuflussrate von 9 Prozent. Abbildung 17 unterteilt diese Kennzahl weiter in aktive und passive Fonds sowie in nachhaltige und konventionelle Mandate. Wir erkennen daraus zweierlei: Erstens wird sichtbar, dass innerhalb der Gruppe der nachhaltigen Fonds passiv verwaltete Fonds deutlich höhere Nettomittelzuflüsse erzielen als aktiv verwaltete Fonds: Die durchschnittlichen Neugeldzuflussraten passiver Nachhaltigkeitsfonds liegen bei 44 Prozent, bei aktiv verwalteten ESG-Fonds liegt diese Zuflussrate 20 Prozentpunkte tiefer bei 24 Prozent. In absoluten Zahlen betrachtet ziehen aktive Nachhaltigkeitsfonds aber immer noch deutlich mehr Neugeld an (=CHF 144 Mrd.) als ihre passiven Pendants (=CHF 74 Mrd.). Dies veranschaulicht, dass nachhaltige Passivfonds noch über eine deutlich kleinere Vermögensbasis verfügen.⁴⁷

Zweitens sind im Segment der Passivfonds die Unterschiede in den Neugeldzuflussraten von konventionellen und nachhaltigen Fonds besonders evident: Konventionelle Passivfonds wachsen rund sechsmal weniger schnell als nachhaltige Passivfonds (=7 Prozent versus 44 Prozent). Auf absoluter Basis gerechnet,

ziehen nachhaltige zwar auch in diesem Fondssegment weniger Nettoneugeld an (=CHF 74 Mrd.) als konventionelle Fonds (CHF 102 Mrd.), der Unterschied ist hier aber kleiner als bei aktiven Fonds (CHF 279 Mrd. versus 144 Mrd.). Konkret fließen 34 Prozent des Kapitals, das neu im Markt für Aktivfonds investiert wird, in einen aktiven Nachhaltigkeitsfonds. Wird hingegen Geld neu passiv alloziert, dann investieren Anleger 42 Prozent dieses Neugelds (=CHF 74 Mrd. von total CHF 176 Mrd.) in nachhaltige Fonds. Wie substanziell sich damit das Anlageverhalten der Investoren in diesem Segment verändert hat, verdeutlicht der Vergleich mit den Vorjahren: Über die Beobachtungsperiode der Vorjahresstudie – also von Mitte 2019 bis Mitte 2020 – allozierten Investoren bei der Neuanlage passiver Investments noch 80 Prozent des Neugelds in konventionelle Passivfonds, lediglich 20 Prozent des neuen passiven Kapitals floss in passive Nachhaltigkeitsfonds. Noch vor zwei Jahren – also von Mitte 2018 bis Mitte 2019 – wurden 94 Prozent der neuangelegten Passivgelder konventionell investiert, lediglich 6 Prozent nachhaltig. Wir gehen aufgrund dieser rasanten Entwicklung im Investorenverhalten davon aus, dass im passiven Anlagesegment über das kommende Jahr erstmals mehr Neugeld in nachhaltige als in konventionelle Passivfonds fließen wird. Sollte diese Entwick-

⁴⁶ Zu den Daten vgl. Morningstar (2021) (b).

⁴⁷ Wir wollen hier auch auf den Basiseffekt hinweisen: Auf einer kleinen Basis ist ein hoher prozentualer Zuwachs einfacher zu erreichen als auf einer grösseren.

lung eintreten, so könnte erstmalig der grössere Teil des Neugelds in nachhaltige Passivfonds fliessen. Nachhaltige Passivfonds würden dann nicht mehr als Nachzügler, sondern gemessen am Neugeld als Vorreiter für den Gesamtmarkt gelten. In Bezug auf den Gesamtmarkt aller Fonds – also der Summe aus aktiven und passiven Fonds – dürfte eine ähnliche Entwicklung noch nicht unmittelbar bevorstehen, da heute noch immer rund zwei Drittel des Neugelds in konventionelle Anlagefonds fliest – siehe Kapitel 1.2.2.

Was treibt das enorme Wachstum nachhaltiger Passivfonds an?

Auf das veränderte Investorenverhalten im Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds weisen wir bereits seit 2018 hin. Es stellt sich die Frage, was passive ESG-Fonds als Subsegment aller Nachhaltigkeitsfonds besonders auszeichnet und dieses Wachstum erklärt. Die nachfolgenden Aspekte dürften plausible Gründe sein für die steigende Attraktivität von Passivfonds bei nachhaltig orientierten Investoren:

- *Transparente Definition der Nachhaltigkeitskriterien:* Bei passiven Fonds entscheidet ein Fondsverwalter nicht aktiv, in welche Anlagen er investiert, sondern er bildet passiv einen zugrundeliegenden Index ab. Nur bei Indexanpassungen werden Änderungen in der Portfoliozusammensetzung vorgenommen.⁴⁸ Jeder Passivfonds liegt entsprechend ein Indexkonzept vor, das die Funktionsweise der Portfoliozusammensetzung detailliert beschreibt. Bei nachhaltigen Passivfonds bietet das Investoren den Vorteil, dass die Aufnahmekriterien klar und transparent von aussen ersichtlich sind – auch hinsichtlich der angelegten Nachhaltigkeitsmassstäbe. Bei aktiven Nachhaltigkeitsfonds ist für Investoren nicht immer gleichermassen klar ersichtlich, welchen ESG-Kriterien ein Fondsmanager genau folgt und welchen Einfluss diese auf die Portfoliokonstruktion haben.
- *Bedürfnisgerechte Abbildung von ESG-Kriterien:* Das mittlerweile breite Angebot an Passivprodukten erlaubt, dass die unterschiedlichen Investorenbedürfnisse in Bezug auf ESG-Kriterien gut abgebildet werden können. Indexkonzepte berücksichtigen in der Indexkonstruktion die Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen in Bezug auf verschiedenste nicht-fi-

nanzielle Kriterien. Beispielsweise werden Unternehmen überprüft auf kontroverses Verhalten (z.B. Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten), Tätigkeiten in umstrittenen Branchen (z.B. Produktion von Waffen) oder negativen Auswirkungen auf Umwelt und Klima (z.B. Produktion fossiler Energieträger, kohlenstoffintensive Geschäftsmodelle). Einige nachhaltige Passivfonds basieren auf enger gefassten, thematischen Kriterien oder wollen sicherstellen, dass Portfoliogesellschaften einen Beitrag zu einem bestimmten Thema leisten, wie z.B. saubere Energie oder Gleichstellung. Dank der Vielzahl an unterschiedlichen ESG-Kriterien finden Investoren vermehrt bedürfnisgerechte Passivprodukte.⁴⁹ Noch vor wenigen Jahren war das Angebot an nachhaltigen Passivprodukten höchst überschaubar.

- *Unterschiedliche Nachhaltigkeitsschattierungen:* Die beschriebenen ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitsstrategien werden von Passivfonds vermehrt differenziert umgesetzt. Das führt dazu, dass Passivfonds heute über verschiedene ESG-Gütestufen verfügen: Die Angebotspalette reicht von «hellgrün» mit weniger restriktiven Kriterien bis zu «dunkelgrün» mit einem Fokus auf die nachhaltigsten Unternehmen. Manche ESG-Indexkonzepte lassen sich als Kern-Portfoliokomponente nutzen und können aufgrund eines geringen Tracking Errors herkömmliche Indizes substituieren. Andere Passivprodukte orientieren sich stärker an spezifischen Wertvorstellungen oder ausgewählten Nachhaltigkeitsaspekten. Diese Indizes bieten sich zum Beispiel dann an, wenn die Umsetzung der jeweiligen Überzeugung einen höheren Tracking Error rechtfertigt.⁵⁰
- *Passive Manager verschaffen sich mit ESG-Engagement Gehör:* ESG-Engagement-Strategien wurden bisher eher von aktiven Fondsverwaltern in Anspruch genommen. Ausgewählte passive Fondsverwalter engagieren sich neuerdings verstärkt auf der Grundlage von Investment-Stewardship-Richtlinien, um Unternehmen zu mehr Nachhaltigkeit zu bewegen. Weil passive Fondsmanager mitunter gezwungen sind, in bestimmten Titeln investiert zu sein, haben sie einen Anreiz, ein aktives Aktionärsengagement auszuüben. Mit glaubwürdigen ESG-Engagement-Strategien können passive Nachhaltigkeitsfonds ihren Investoren ein zusätzliches Nutzenpotential versprechen.⁵¹

⁴⁸ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 46.

⁴⁹ Vgl. Hoque (2020) 10.

⁵⁰ Vgl. Lyxor International Asset Management (2019).

⁵¹ Vgl. Lyxor International Asset Management (2019).

- *Sinkende Kosten passiver ESG-Fonds:* Die Kosten nachhaltiger Passivfonds haben sich in den letzten Jahren substanzial reduziert: Nachhaltige Passivfonds, die 2017 lanciert wurden, besassen im Durchschnitt laufende Kosten von 0.43 Prozent. Bei 2019 lancierten ESG-Passivfonds haben sich diese Kosten auf 0.17 Prozent mehr als halbiert.⁵² Dies könnte dazu führen, dass kostensensible Investoren wie Pensionskassen das Segment der nachhaltigen Passivfonds für sich entdecken. Ein zunehmend differenziertes Angebot mit ähnlichen Kostenstrukturen wie bei konventionellen Passivfonds könnte bewirken, dass diese Anleger bei der Neuanlage nachhaltige Passivfonds gegenüber konventionellen Passivfonds bevorzugen. In diesem Entscheid werden sie in jüngster Zeit – anders als noch vor wenigen Jahren – zunehmend auch von Pensionskassenberatern bestärkt.

1.3 Nachhaltige Fonds richten Portfolios nach Klimastrategien und -metriken aus

Klimastrategien bestehen typischerweise aus einer Kombination ausgewählter nachhaltiger Anlagestrategien. In diesem Sinne sind Klimastrategien nicht eigenständige, in sich geschlossene Strategieansätze im Anlageprozess. Sie stellen vielmehr eine Art Querschnittsdisziplin nachhaltiger Anlagestrategien dar – einen Overlay –, weil sie auf den etablierten ESG-Strategien aufbauen und den «Baukasten» der ESG-Strategien für ihre Zwecke nutzen – siehe Zeile 2 in Abbildung 18.

Die charakteristische Besonderheit von Klimastrategien liegt darin, dass sich diese explizit an Zielen und Metriken orientieren, die im Kontext des Klimawandels stehen. Nur in diesem Fall kann man mit guten Gründen von Klimastrategien sprechen. Zu den Zielen von Klimastrategien zählen beispielsweise die transpa-

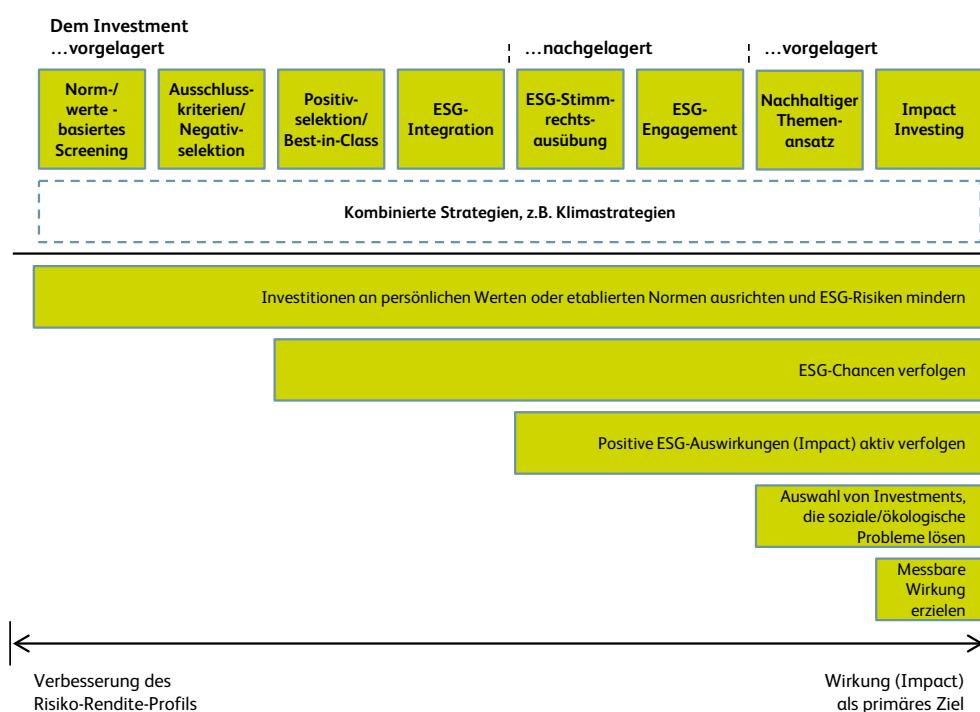


Abbildung 18: «Klima» als Querschnittsthema im Kanon nachhaltiger Anlagestrategien⁵³

⁵² Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 98.

⁵³ In Anlehnung an Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021).

rente Offenlegung von CO₂-Emissionen, die Dekarbonisierung von Portfolios, die Steuerung finanzieller Klimarisiken und -chancen oder die Erzielung positiver Klimawirkungen (Impact). Bei den Klimametriken zu nennen sind beispielsweise der CO₂-Fussabdruck von Investments, der Temperaturpfad eines Portfolios oder die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität. Zum Zusammenspiel von Klimazielen, -strategien und -metriken siehe ausführlich Kapitel 2.

Nachhaltige Anlagestrategien (ESG-Strategien) als Ausgangspunkt der Betrachtung

Abbildung 19 erläutert die gängigen nachhaltigen Anlagestrategien in Anlehnung an die Definitionen des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG). Diese nachhaltigen Anlagestrategien liegen der vorliegenden Studie zugrunde. Sie bilden zugleich die Instrumente, die eine Klimastrategie für ihre je eigenen Zwecke nutzt.

Im Kontext der ESG-Strategien sind «Klimastrategien» eine Neuerung. Sie finden immer häufiger Eingang in das Instrumentarium nachhaltig-orientierter Investoren.

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.
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-Ansatz	Die besten Unternehmen einer Branche, Kategorie oder Klasse werden ausgewählt, basierend auf ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance).
ESG-Integration	ESG-Kriterien bzw. ESG-Risiken werden explizit in die traditionelle Finanzanalyse von Unternehmen einbezogen. Sie sind integraler Bestandteil davon.
ESG-Stimmrechtsausübung	Aktionärsrechte werden auf der Generalversammlung ausgeübt, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.
ESG-Engagement	Der Investmentmanager tritt in einen aktiven und langfristig angelegten Dialog mit Unternehmen, um deren Verhalten bezüglich ESG-Kriterien zu verbessern.
Nachhaltiger Themenansatz	Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die inhaltlich einen ESG-Bezug haben, z.B. Umweltschutz, Energieeffizienz, Wasserknappheit.
Impact Investing	Anlagen in Anleihen, Unternehmen oder Fonds, die neben finanziellen Zielen auch eine messbare positive ökologische oder soziale Wirkung anstreben.
Klimastrategie	Investments werden so ausgewählt, dass sie die CO ₂ -Bilanz von Portfolios verbessern oder dass sie dazu beitragen, finanzielle Klimarisiken zu kontrollieren oder eine positive Klimawirkung («Impact») zu erreichen.
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 19: Nachhaltige Anlagestrategien (ESG-Strategien)⁵⁴

⁵⁴ 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 European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2018) 12.

1'289

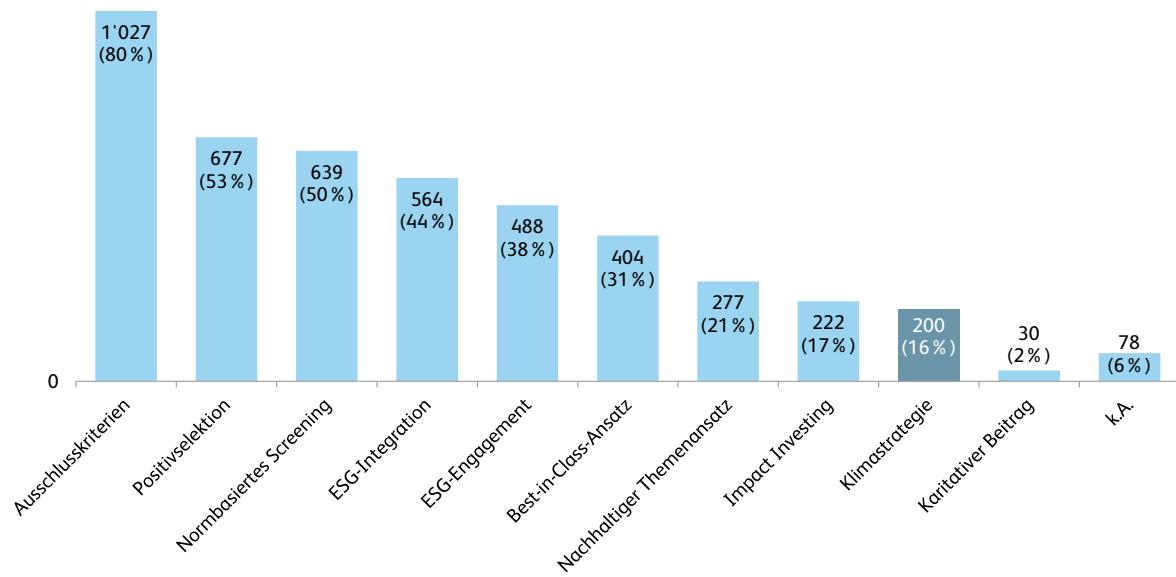


Abbildung 20: ESG-Strategien von nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds (n=1'289)

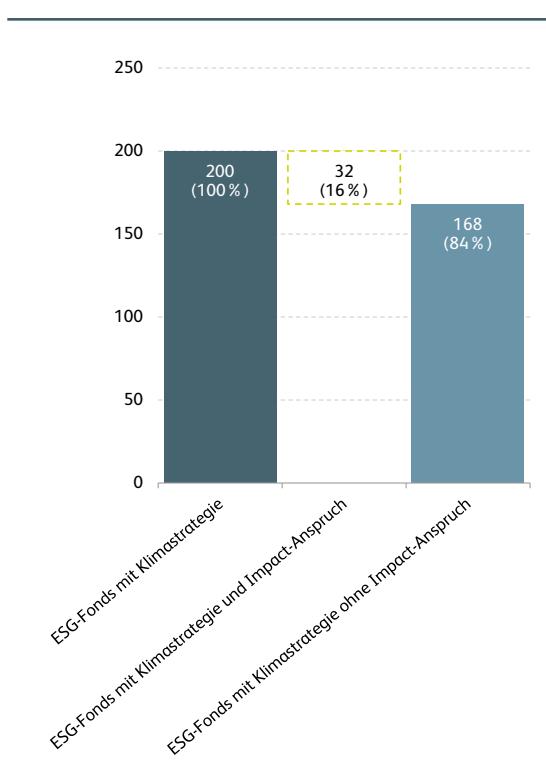


Abbildung 21: ESG-Fonds mit Klimastrategie und Wirkungsziel (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)

1.3.1 Von 1'289 nachhaltigen Fonds ist bei 16 Prozent eine Klimastrategie erkennbar

Analysiert man das nachhaltige Fondsuniversum der vorliegenden Studie, so lassen sich gesamthaft 200 der total 1'289 Fonds identifizieren, bei denen wir eindeutig erkennen können, dass sie eine Klimastrategie verfolgen, siehe Abbildung 20.

Der dieser Auswertung zugrundeliegende Sammelbegriff der «Klimastrategien» ist erklärbungsbedürftig: Klimastrategien nutzen zwar typischerweise die Funktionsweise klassischer ESG-Strategien. Sie richten diese ESG-Strategien – beispielweise Ausschlussstrategien, aktives ESG-Engagement oder Impact Investing – aber nicht nach den üblichen, gemeinhin anerkannten ESG-Kriterien oder ESG-Ratings aus. Im Zentrum von Klimastrategien steht vielmehr die Orientierung an ausgewählten Klimametriken. Diese Klimametriken will man mittels geeigneter Ansätze beeinflussen, um so einen Beitrag zu den je individuell formulierten Klimazielen zu erreichen. Vereinzelt bedienen sich Klimastrategien auch eines Repertoires bisher nicht gängiger Anlagestrategien wie beispielsweise der CO₂-Kompensation.

1.3.2 Jeder sechste nachhaltige Fonds mit Klimastrategie verfolgt ein Wirkungsziel

Wichtig erscheint der Hinweis, dass nicht jede Klimastrategie notwendigerweise ein realwirtschaftliches Wirkungsziel (Impact) verfolgt. Ein Wirkungsziel – also einen Beitrag zur realwirtschaftlichen Reduktion von CO₂ – erkennen wir lediglich bei jedem fünften Fonds, siehe Abbildung 21.

Bei der Mehrheit der 200 ESG-Fonds mit einer Klimastrategie dürfte es sich im Umkehrschluss um solche handeln, die entweder eine Dekarbonisierung des Portfolios anstreben, um sich als verantwortungsvoller Investor zu positionieren oder um materielle finanzielle Risiken und Chancen des Klimawandels mit geeigneten Massnahmen zu steuern. Diese Fonds nehmen oft in Anspruch, dass sie ihren CO₂-Fussabdruck relativ zu einer Benchmark um einen bestimmten Anteil reduzieren wollen. Daraus sollte aber nicht zwingend ein Wirkungsanspruch abgeleitet werden.

1.3.3 Bei nachhaltigen Themenfonds fokussieren 42 Prozent auf «Umwelt/Klima»

Einen Sonderfall nachhaltiger Anlagestrategien bilden nachhaltig-orientierte thematische Strategieansätze. Aus unserem nachhaltigen Fondsuniversum von 1'289 Fonds identifizieren wir 277 Fonds, die in Themen investieren, die einen Nachhaltigkeitsbezug haben – siehe Abbildung 22.

Zu den klassischen Themen mit Nachhaltigkeitsbezug zählen wir die Kategorien «Umwelt/Klima», «Soziales», «Energie», «Wasser», «Gesundheit», «Religion» sowie «Andere». 277 Fonds aller 1'289 nachhaltigen Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung – also rund ein Fünftel – lassen sich einem dieser Themen zuordnen. 42 Prozent dieser nachhaltigen Themenfonds, gesamthaft 115 Fonds, fokussieren sich speziell auf das Thema Umwelt/Klima. Zahlreiche Fondsanbieter separieren die Kategorien «Umwelt» und «Klima» nicht, sondern positionieren ihre Fonds unter diesem Doppellabel.

Die Zuordnung von Themenfonds zur Kategorie der «nachhaltigen» Fonds erfordert ESG-Kriterien im Anlageprozess

Die oben vorgenommene Kategorisierung von Nachhaltigkeitsthemen baut auf einem gängigen Verständnis auf: Wenn ein Fonds in Vermögenswerte investiert, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhaltigkeit adressiert (z.B. Angebot innovativer, umweltschonender Produkte), dann betrachtet man ihn als «nachhaltigen» Fonds. Aus unserer Sicht genügt diese Bedingung nicht. Sie ist in anderen Worten notwendig, nicht aber hinreichend dafür, dass ein Fonds als «nachhaltig» betrachtet wird. Aus unserer Sicht sollte ein nachhaltiger Themenfonds sich zusätzlich zum nachhaltigen Themenbezug zwingend auch durch einen Investmentprozess legitimieren, der ESG-Kriterien berücksichtigt.⁵⁵

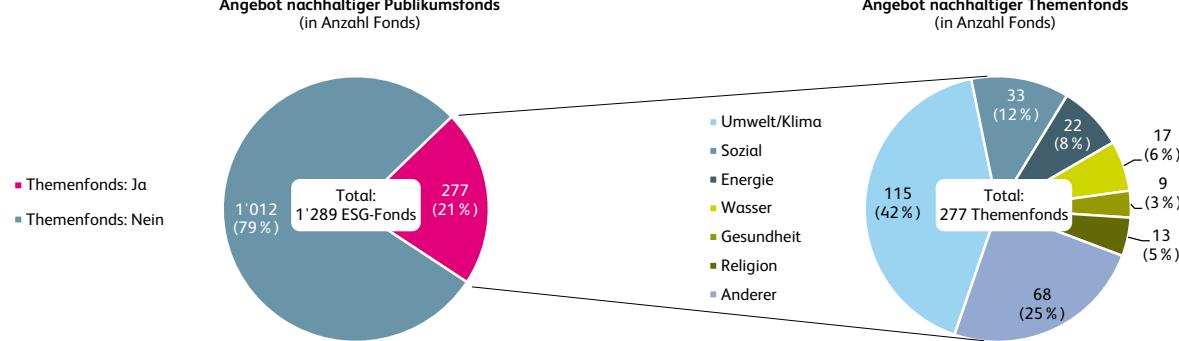


Abbildung 22: Anteil nachhaltiger Themenfonds am Gesamtangebot und dessen Verteilung pro Thema (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)

⁵⁵ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 38 sowie die Ausführungen in Kapitel 2.5.5 der vorliegenden Studie.

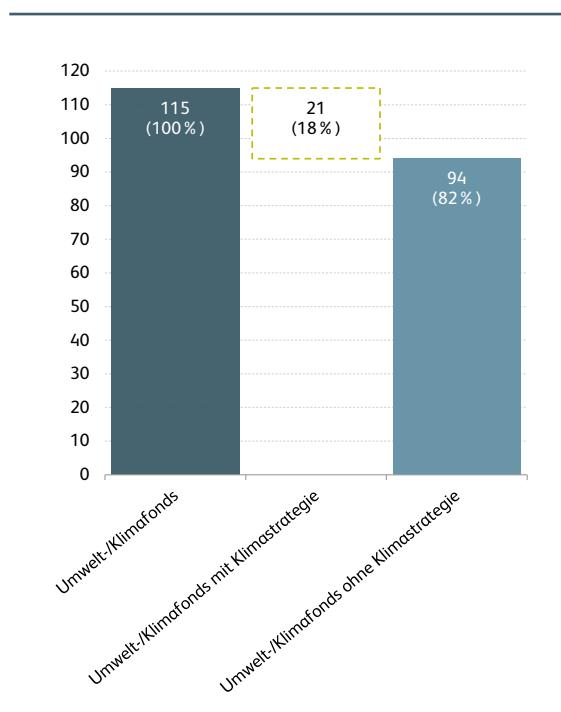


Abbildung 23: Thematische Umwelt-/Klimafonds mit erkennbarer Klimastrategie (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)

*Von den Umwelt-/Klimafonds nutzen
18 Prozent eine Klimastrategie*

Wendet man das oben genannte Argument auf die Unterkategorie der «Umwelt/Klima»-Fonds an und analysiert, wie viele dieser Fonds eine Klimastrategie im Anlageprozess applizieren, dann zeigt sich ein interessantes Bild – siehe Abbildung 23.

Von den 115 Umwelt-/Klimafonds lässt sich lediglich bei 21 Fonds (=18 Prozent) ein deutlich erkennbarer Ansatz einer Klimastrategie erkennen. 82 Prozent der Umwelt-/Klimafonds operieren im Umkehrschluss nicht mit Ansätzen, denen Klimametriken explizit zugrunde liegen – zumindest sind entsprechende Ansätze von aussen nicht ersichtlich. Beispiele von Klimametriken können CO₂-Intensitätskennzahlen sein, die Alignierung mit Temperaturpfaden oder jährliche Emissionsreduktionsziele.

1.4 Klimametriken nachhaltiger Fonds im Quervergleich

Um Klimastrategien zu entwickeln und effektiv umsetzen zu können, greifen Investoren und Vermögensverwalter auf Datenbanken mit klimarelevanten Informationen zurück. Während die Rohdaten zu finanziellen Kennzahlen meist transparent aus den Finanzberichten der Unternehmen ersichtlich sind und konsolidiert von etablierten Dateninformationsplattformen wie Bloomberg bezogen werden können, stellt sich die Ausgangslage bei Klimadaten schwieriger dar. Klimabezogene Rohdaten werden heute, wenn überhaupt, noch weniger standardisiert und transparent offengelegt.⁵⁶ Es braucht deshalb für klimabezogene Informationen spezifische Methoden, um Klimadaten zu validieren, zu bereinigen und, wo nicht vorhanden, zu schätzen. Dieser Aufbereitungs- und Veredelungsprozess ist aufwendig und wird selten durch Investoren selbst vollbracht. Vielmehr greifen Finanzmarktteilnehmer bei Klimadaten auf spezialisierte Datenanbieter zurück, welche diese Dienstleistung für sie übernehmen. Aktuell gibt es rund 20 führende Datenanbieter, zu ihnen zählen beispielsweise MSCI ESG Research/Carbon Delta, S&P Global/Trucost, Sustainalytics, South Pole, CDP, Bloomberg oder Inrate.⁵⁷ Für die vorliegende Studie greifen wir auf Klimadaten von ISS ESG zurück. ISS ESG zählt mit Blick auf die Anzahl abgedeckter Unternehmen sowie die Breite und Tiefe der verfügbaren Klimadatenpunkte und -services zu den führenden Anbietern. Anhand der Methodik von ISS ESG zeigen wir beispielhaft auf, welche Herausforderungen in der Messung von Treibhausgasemissionen auf Ebene von Investmentportfolios bestehen. Anschliessend nutzen wir die beiden ausgewählten Klimametriken zur Analyse der Schweizer Fondslandschaft.

⁵⁶ Beispielsweise ist der Anteil der Unternehmen im MSCI World, die ihre THG-Emissionen transparent offenlegen, in den letzten Jahren bei etwa 50 Prozent stehen geblieben (vgl. Climate Finance Leadership Initiative (2019) 79). Im breiter gefassten MSCI ACWI liegt dieser Anteil nochmals deutlich tiefer (siehe dazu auch Kapitel 2.4.3). Auch die Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) kommt zum Schluss, dass klimabezogene Berichterstattung noch keineswegs in allen Branchen und Regionen üblich (Mainstream) ist, vgl. Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2019) 3.

⁵⁷ Zu einer umfassenden Liste von Datenanbietern mit Expertise im Bereich von Klimametriken vgl. Natixis (2016) 57–58 sowie Swiss Sustainable Finance (SSF) (2019) 8.

1.4.1 Zwei Metriken: Gewichtete CO₂-Intensität und 2-Grad-Budget-Überschreitung

Im folgenden Abschnitt werfen wir speziell auf zwei ausgewählte Klimakennzahlen ein Schlaglicht.⁵⁸ Zuerst beschreiben wir, wie CO₂-Emissionsdaten bei Unternehmen grundsätzlich erfasst und wie diese Emissionszahlen auf Portfolioebene verdichtet dargestellt werden können. Wir stellen hier die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Portfolios (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) vor. Danach erläutern wir das ISS ESG Klimafinanzmodell, das Unternehmen auf deren Alignierung mit einem 2-Grad-CO₂-Budget gemäss dem Pariser Klimaabkommen bis 2050 prüft.

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds: Ein zunehmend etablierter Klimadatenpunkt⁵⁹

Mit dem Datenpunkt «Weighted Average Carbon Intensity (WACI)» (=gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität) beurteilen Investoren und Fondsanbieter die Treibhausgasintensität von Portfolios. Um diese Klimakennzahl zu generieren, müssen in einem ersten Schritt die Treibhausgasemissionen (THG; englisch: Greenhouse Gas Emissions, GHG) auf Unternehmensebene erfasst werden. Die Abbildung von THG-Emissionen von Unternehmen ist allerdings nicht trivial und erfordert eigene Berechnungsmethoden und Annahmen. Wir zeigen anhand der Methodik von ISS ESG beispielhaft auf, wie der Kohlenstofffussabdruck und die -intensität gemessen werden können. ISS ESG geht in sechs Schritten wie folgt vor.

1) Offengelegte Emissionsdaten von Unternehmen werden gesammelt

In einem ersten Schritt sammelt ISS ESG alle durch ein Unternehmen selbst offengelegten Treibhausgasemissionsdaten. Zu den üblichen Datenquellen gehören beispielsweise Nachhaltigkeitsberichte von Unternehmen, Unternehmensmitteilungen oder Firmenpräsentationen. Zudem wird auf Emissionsdaten von spezialisierten Drittanbietern zurückgegriffen. Zum Beispiel werden Daten des Carbon Disclosure Project (CDP) berücksichtigt. CDP führt eine der weltweit grössten Datenbanken für Emissionskennzahlen. Da Emissionsdaten teilweise unterjährig und unregelmässig publiziert

werden, verwendet ISS ESG jeweils das Jahresende für die Umstellung auf einen neuen Emissionsdatensatz. Folglich berücksichtigen Investoren Emissionsdaten meist zeitlich verzögert. Um die Rückverfolgbarkeit von Emissionsdaten sicherzustellen, verknüpft ISS ESG Berechnungen zu Kohlenstoffemissionen mit den entsprechenden Datenquellen.

2) Offengelegte Daten werden auf ihre Glaubwürdigkeit geprüft und gegebenenfalls ausgeschlossen

In einem zweiten Schritt untersucht ISS ESG diese durch die Unternehmung selbst offengelegten Daten auf ihre Glaubwürdigkeit. Hierzu kommt ein quantitatives Rating zur Anwendung, um die Zuverlässigkeit der selbst gemeldeten Daten zu bewerten. Der sogenannte «Trust Score» soll fehlerhaft offengelegte Emissionsdaten erkennbar machen und stützt sich auf verschiedene Indikatoren. Beispielsweise werden Abweichungen zu früheren Angaben berücksichtigt oder Unterschiede zu anderen Offenlegungsquellen überprüft. Gemäss ISS ESG kommt es häufig vor, dass Unternehmen in verschiedenen Quellen unterschiedliche Emissionswerte rapportieren. Der «Trust Score» gibt eine Indikation darüber, wie verlässlich die rapportierten THG-Emissionsdaten sind. Werden Daten mit einem niedrigen Score bewertet, überprüft ISS ESG die gemeldeten Emissionszahlen manuell. Allerdings stellt ein niedriger «Trust Score» nicht zwangsläufig fehlerhafte Daten dar. Unternehmen, die innerhalb eines Berichtsjahres erhebliche strukturelle Veränderungen erfahren, z.B. aufgrund einer Fusion, melden oft auch wesentliche Steigerungen oder Verringerungen von Emissionszahlen. Werden Daten als nicht zuverlässig klassifiziert, müssen die Emissionszahlen geschätzt werden.

3) Fehlerhafte oder nicht offengelegte Emissionen werden geschätzt

Nur eine Minderheit der Unternehmen weist ihre Emissionsdaten transparent und standardisiert aus. Zum Beispiel haben im Jahr 2017 nur rund 3'000 Unternehmen über ihre THG-Emissionen berichtet. Zwar stellen diese Unternehmen nach Marktkapitalisierung einen wesentlichen Teil des investierbaren Universums dar. Allerdings ist diese Anzahl immer noch ein relativ kleiner Prozentsatz des gesamten öffentlichen Aktienuni-

⁵⁸ Zu den verschiedenen Methodenfamilien und Klimametriken siehe auch Kapitel 2.4.1.

⁵⁹ Für die Beschreibung des folgenden Abschnitts stützen wir uns auf das Methodenpapier von ISS ESG, vgl. ISS ESG (2020) (a).

versums, das weit über 25'000 Unternehmen umfasst. Dies bedeutet, dass für die meisten Unternehmen die Treibhausgasemissionen geschätzt werden müssen.

4) 800 subsektor-spezifische Modelle dienen dazu, Emissionen anhand von sektorrelevanten Finanz- oder Betriebskennzahlen zu schätzen

Für die Schätzung von Emissionsdaten werden in der Regel Schlüsselkennzahlen wie zum Beispiel der Umsatz als Proxy herangezogen, anhand deren die Emissionen geschätzt werden. ISS ESG hingegen stützt sich auf rund 800 subsektor-spezifische Modelle ab. Hierzu werden die Unternehmen nach ihrem Treibhausgasemissionsprofil möglichst konsistent in acht Branchen, 54 Sektoren und 123 Untersektoren gruppiert.

Danach wird jeder dieser Branchenteilsektoren statistisch analysiert, um wesentliche Emissionsvorhersagefaktoren zu ermitteln. Damit bestimmt ISS ESG für jeden Teilsektor die wichtigsten Kennzahlen, welche die beste Vorhersagekraft zur Schätzung von Emissionsdaten pro Subsektor bieten. Gestützt auf die Grundlage des zugehörigen Teilsektors und des für diesen Sektor relevanten Modells, werden die nicht-offengelegten Emissionen dieser Unternehmen geschätzt.

5) Scope 3-Emissionen werden auf der Grundlage des Branchenprofils geschätzt

Die Berechnung der indirekten Emissionen, der sogenannten Scope 3-Emissionen, ist mit grösseren Unsicherheiten behaftet und verlangt nach einem zusätzlichen Modellrahmen.⁶⁰ Scope 3-Emissionen entstehen zum Beispiel in der Lieferkette, durch Geschäftsreisen von Mitarbeitenden oder aus der Nutzung des Endproduktes eines Unternehmens. Das standardsetzende Treibhausgasprotokoll («GHG Protocol»), nach dem viele Unternehmen ihre Emissionen rapportieren, unterteilt Scope 3-Emissionen in 15 Unterkategorien.⁶¹ Jedoch legen nur sehr wenige Unternehmen diese Emissionen in allen 15 Unterkategorien auf systematische und vergleichbare Weise aus. Ein Vergleich von Unternehmen auf Basis der selbst deklarierten Scope 3-Emissionen ist deshalb schwierig. ISS ESG modelliert daher die Scope 3-Emissionen nach einer eigenen Methodik.

Anstatt die 15 verschiedenen Untersegmente des GHG-Protokolls zu verwenden, unterscheidet die Methodik von ISS ESG konzeptionell zwischen zwei Quellen von Scope 3-Emissionen: Emissionen aus den vor- und nachgelagerten Lieferketten eines Unternehmens sowie Emissionen aus der Nutzungsphase des Produkts eines Unternehmens. Für beide Scope 3-Emissionsquellen stützt sich ISS ESG auf eigene Modellannahmen und verwendet Approximationen wie Produktökobilanzen, um die indirekten Emissionsdaten herzuleiten.

Da Scope 3-Emissionen stark sektorspezifisch geprägt sind, können sie zur Selektion von Unternehmen unterschiedlicher Sektoren nur schwer appliziert werden. Hingegen ermöglichen Scope 3-Emissionen es, jene Sektoren zu identifizieren, bei denen Scope 3-Emissionen einen hohen und relevanten Stellenwert haben und die innerhalb einer Branchenbetrachtung entsprechend berücksichtigt werden sollten. Zu Unternehmen, bei denen Scope 3-Emissionen zentral sind, zählen beispielsweise Produzenten fossiler Brennstoffe wie Erdöl oder Gas. Hier entsteht der Grossteil der Emission erst bei der Verbrennung, also der Nutzung des Produkts. Bei solchen Branchen sollte der Fokus nicht ausschliesslich auf die Betrachtung von Scope 1- und 2-Emissionen gelegt werden. Zudem können sich Scope 3-Daten eignen, wenn Investoren den gesamtheitlichen CO₂-Fussabdruck eines Portfolios abbilden möchten.

6) Totale Emissionen werden ins Verhältnis zum Umsatz gesetzt und auf Portfolioebene gewichtet aggregiert. Als Ergebnis resultiert die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds

Die vorliegende Studie verwendet für ihre Analysen die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds (WACI). Dazu wird zuerst die Kohlenstoffintensität auf Ebene jeder Portfoliogesellschaft berechnet. Diese ergibt sich aus den Scope 1- und Scope 2-Emissionen dividiert durch den Umsatz der Unternehmung in Millionen US-Dollar (Scope 1- und Scope 2-Emissionen in Tonnen/USD Mio. Umsatz). Durch die Normalisierung mit dem Umsatz können Unternehmen unterschiedlicher Größen gut miteinander verglichen werden.⁶² Um die durchschnittliche Kohlenstoffintensität auf Gesamtportfoliobasis zu erhalten, werden die CO₂-Intensitäten jeder Portfoliogesellschaft mit der Positi-

⁶⁰ Siehe dazu auch die Ausführungen zu den Emissionsdaten gemäss Treibhausgasprotokoll («GHG Protocol») in Kapitel 2.4.2.

⁶¹ Siehe dazu World Business Council for Sustainable Development/World Resources Institute (2013).

⁶² Andere CO₂-Intensitätskennzahlen normalisieren die Kohlenstoffemissionen von Unternehmen mit deren Marktkapitalisierung. Zu den unterschiedlichen Intensitätsmetriken siehe Kapitel 2.4.1.

onsgrösse gewichtet und auf Fondsebene aggregiert. Es entsteht die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität oder die Menge CO₂ in Tonnen, welche die Portfoliogesellschaften im Durchschnitt pro Million USD-Umsatz emittieren. Zwar werden die Emissionen meist nur in CO₂ ausgedrückt, sie werden aber effektiv in Kohlenstoffdioxid-Äquivalenten (CO₂e) gemessen. Die Bezeichnung CO₂e umfasst entsprechend nicht nur das Treibhausgas Kohlenstoffdioxid, sondern auch andere Treibhausgase wie etwa Methan.⁶³ Zudem gilt es zu beachten, dass die hier verwendeten CO₂-Intensitäten keine Scope 3-Emissionen umfassen. ISS ESG berechnet die CO₂-Intensität eines Fonds nur, wenn mindestens 65 Prozent der Unternehmen im Fonds, gemessen an deren Portfoliogewichtung, durch das hauseigene ESG-Rating von ISS ESG abgedeckt sind.

ISS ESG stellt die CO₂-Intensität eines Fonds zusätzlich auch im Vergleich zu einer Vergleichsgruppe (Peer-Set) dar. Dies zeigt einem Investor auf, wie sich die CO₂-Intensität eines Fonds relativ zu seinen direkten Fondskonkurrenten verhält. ISS ESG stützt sich hierzu auf den «Lipper Global Classification Standard», kurz LGC, von Refinitiv ab. Zweck des LGC ist es, homogene Gruppen von Fonds mit vergleichbaren Anlagezielen zu bilden.⁶⁴ ISS ESG vergleicht dann die Kohlenstoffintensität eines Fonds mit dem Mittelwert seiner LGC-Vergleichsgruppe. Den Peer-Vergleich kann man wie folgt interpretieren: Ein positiver Prozentwert bedeutet eine höhere (=schlechtere) CO₂-Intensität; ein negativer Prozentwert bedeutet eine tiefere (=bessere) CO₂-Intensität als vergleichbare Fonds.⁶⁵

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) bildet totale Emissionen nicht ab, ist vergangenheitsorientiert, hochgradig verdichtet und nicht immer berechenbar

Die gewichtete durchschnittlich CO₂-Intensität (WACI) etabliert sich in der Finanzindustrie zunehmend als Kennzahl zur Messung von Klima-/CO₂-Risiken im Portfolio. Der «WACI» hat den Vorteil, dass sich die Kennzahl über alle Anlageklassen hinweg anwenden lässt, Portfolios mit unterschiedlichen Charakteristika können gut untereinander und auch gegenüber Bench-

marks verglichen werden. Die Berechnung ist einfach nachvollziehbar und verständlich. Allerdings hat die Kennzahl auch ihre Grenzen: Zur Interpretation der Kenngrösse sind folgende Aspekte zu beachten:

- Die CO₂-Intensität macht keine Aussagen über die absoluten Kohlenstoffemissionen einer Unternehmung oder eines Fonds. Bei starkem Wachstum kann die CO₂-Intensität sinken, obschon der gesamte CO₂-Ausstoss in absoluten Zahlen stark steigt. Ist ein Investor an den Gesamtemissionen (Fussabdruck) interessiert, ist die CO₂-Intensität meist nicht die richtige Kenngrösse.
- Die Kennzahl ist vergangenheitsorientiert und stellt die CO₂-Intensität als Momentaufnahme auf einen Stichtag dar. Damit vermag die Kennzahl keine Aussage über zukünftige Emissionsentwicklungen von Unternehmen oder Fonds zu leisten.
- Durch die Orientierung an der Vergangenheit bleiben glaubhafte Pläne von Unternehmen zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen unberücksichtigt. Es werden daher beispielsweise Grossverbraucher fossiler Brennstoffe wie Versorgungsunternehmen benachteiligt, selbst wenn sie eine gut durchdachte Strategie für den Übergang zu erneuerbaren Energiequellen verfolgen.⁶⁶
- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität umfasst meist nur die Scope 1- und Scope 2-Emissionen. Je nach Unternehmen und Branche bildet dies aber die tatsächlichen Kohlenstoffemissionen nur ungenügend ab. CO₂-Intensitäten vermögen die unterschiedlichen Kohlenstoffmerkmale einzelner Sektoren und Industrien nicht zu berücksichtigen.
- Die CO₂-Intensität vermag die Nuancen der Kohlenstoffnutzung nicht zu erfassen. Die verdichtete Kennziffer «CO₂-Intensität» macht keine Aussage darüber, ob ein Unternehmen den Kohlenstoff selbst als Teil seiner Geschäftstätigkeit (z.B. in der Produktion, Scope 1) oder als Nutzer von Energie (z.B. Heizung, Kühlung, Scope 2) oder weiter oben oder unten in der Wertschöpfungskette (Geschäftsreisen, Lieferkette und Vertrieb, Produktnutzung, Scope 3) emittiert. Die CO₂-Intensität verdichtet den Emissionsmix zu einer einzigen Kennzahl.

⁶³ Wenn wir in der vorliegenden Studie von CO₂-Emissionen schreiben, dann verzichten wie aus stilistischen Gründen auf den Hinweis auf Äquivalente, meinen aber CO₂-Äquivalente.

⁶⁴ Vgl. Refinitiv (2019) 4.

⁶⁵ Beispiel: -80 Prozent = die durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds liegt 80 Prozent unter derjenigen der Vergleichsgruppe (z.B. 20 tCO₂e/Mio. USD Umsatz des Fonds versus 100 tCO₂e/Mio. USD Umsatz in der Vergleichsgruppe); +80 Prozent = die durchschnittliche CO₂-Intensität liegt 80 Prozent über derjenigen des Peer-Sets (z.B. 180 Fonds versus 100 Vergleichsgruppe).

⁶⁶ Vgl. Keegan/Lamdar (2021).

- Bei Obligationenportfolios unterscheidet die CO₂-Intensität nicht zwischen verschiedenen Instrumenten, zum Beispiel zwischen den Kohlenstoffintensitäten herkömmlicher Anleihen und denen von grünen Anleihen («Green Bonds») oder anderen ESG-Anleihen. Obschon solche thematischen Anleihen der Finanzierung zweckgebundener Projekte dienen und meist in direkter Verbindung mit der Reduktion von CO₂-Emissionen stehen, vermag die Kennziffer der CO₂-Intensität diese Zweckbindung nicht abzubilden.⁶⁷
- Eine weitere Einschränkung besteht darin, dass für gewisse Anlageklassen die CO₂-Intensität nur beschränkt oder gar nicht berechnet werden kann. Dazu gehören zum Beispiel Staatsanleihen, direkte Immobilienfonds oder Fremdwährungsportfolios. Portfolios mit derivativen Finanzinstrumenten sind zudem meist mit komplexen Bewertungsfragen konfrontiert.⁶⁸

Insgesamt liefert die Kennziffer der «gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität» einen Indikator zur Exponiertheit des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen und ermöglicht eine Vergleichbarkeit zwischen Portfolios. Die Kennzahl liefert jedoch ein stark abstrahiertes Bild, Einblicke in die Absichten oder zukünftige Entwicklungen der Portfoliogesellschaften werden durch die CO₂-Intensität nicht abgebildet. Insbesondere ist nicht ersichtlich, ob sich Portfoliounternehmen zu bestimmten Klimaschutzz Zielen verpflichtet haben und inwiefern der Entwicklungspfad zu Netto-Null-Emissionen eingehalten wird oder im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen steht.⁶⁹ Einige dieser Schwachpunkte adressiert die nachfolgend dargestellte Kenngröße der «2-Grad-Budget-Überschreitung».

2-Grad-Budget-Überschreitung: Wie gut halten Emittenten und Fonds einen 2-Grad Klimapfad bis 2050 ein?⁷⁰

Mit dem Datenpunkt «ISS ESG 2-Grad-Budget-Überschreitung» modelliert ISS ESG, in welchem Jahr die projizierten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens das 2-Grad Emissionsbudget übersteigen, das ihm gemäss der Internationalen Energieagentur (IEA) bis 2050 zusteht.⁷¹ Dazu werden die projizierten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens mit den sektorspezifischen Budgets der IEA verglichen. Bezieht man diese Aussagen auf einen Fonds, dann gilt: Je später die Portfoliogesellschaften die zugewiesenen Emissionsbudgets überschreiten, desto länger ist der Fonds mit dem 2-Grad-Budget aligniert. Andere ESG-Datenanbieter berechnen für Unternehmen und Portfolios ähnliche Datenpunkte, wenngleich diese oft anders modelliert werden und auch andere Bezeichnungen tragen wie zum Beispiel Gradziele, Erwärmungspfade oder Temperaturpfade. Gemeinsam ist diesen Datenpunkten, dass sie im Gegensatz zur CO₂-Intensität nicht vergangenheitsorientiert sind, sondern eine prospektive Sicht auf zukünftige Entwicklungen einnehmen. Die Berechnung entsprechender Kennzahlen ist komplex und erfordert proprietäre Daten und Berechnungsmethoden, die sich wiederum auf zahlreiche Annahmen stützen. Wir zeigen anhand der Methodik von ISS ESG beispielhaft auf, wie man entsprechende Kennzahlen modelliert und welche Herausforderungen sich stellen.

Die Klimaszenarien der International Energy Agency (IEA) bilden die Basis für die CO₂-Budgets pro Sektor

Um die CO₂-Budgets pro Sektor bis 2050 herleiten zu können, stützt sich ISS ESG auf die drei Klimaszenarien, welche die IEA in ihrem Bericht «World Energy Outlook 2019»⁷² vorgelegt hat. Jedes der drei Szenarien geht von einem bestimmten Niveau des Kohlenstoffemissionsbudgets aus, das zu einem bestimmten Temperaturanstieg im Jahr 2050 führt. Das Kohlen-

⁶⁷ Vgl. Vgl. Keegan/Lamdouar (2021).

⁶⁸ Vgl. M&G Investments (2021).

⁶⁹ Vgl. Vgl. Keegan/Lamdouar (2021).

⁷⁰ Für die Beschreibung des folgenden Abschnitts stützen wir uns auf das Methodenpapier von ISS ESG, vgl. ISS ESG (2020) (b).

⁷¹ ISS ESG nennt diesen Datenpunkt «Issuer 2 Grad Budget Alignment Threshold Year».

⁷² Siehe dazu International Energy Agency IEA (2019). Hinweis: Obschon die Bezeichnung des Datenpunkts den Begriff eines «2-Grad»-Ziels enthält, orientiert sich dieser an den Vorgaben eines «1.5-Grad»-Ziels gemäss dem Pariser Klimaabkommen. Wenn wir deshalb in der Studie auf die «2-Grad-Grad-Budget Überschreitung» gemäss ISS ESG referenzieren, dann impliziert dieser die Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen.

stoffemissionsbudget gibt die Menge an fossilem Kohlenstoff an, die weltweit maximal verbrannt werden kann, so dass eine bestimmte Temperatur bis 2050 nicht überschritten wird. Jedes der drei Szenarien hat ein unterschiedliches Kohlenstoffbudget. Für den hier verwendeten Datenpunkt «ISS ESG 2-Grad-Budget-Überschreitung» stützt sich ISS ESG auf das zweite IEA-Szenario (=Sustainable Development Scenario, SDS). Das SDS-Szenario entspricht der Begrenzung des Anstiegs der globalen Durchschnittstemperaturen auf unter 1.8 Grad Celsius mit einer Wahrscheinlichkeit von 66 Prozent. In diesem Szenario wird modelliert, dass die Emissionen in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften bis 2050 um durchschnittlich 5.6 Prozent pro Jahr fallen. Gemäss IEA steht das SDS-Szenario im Einklang mit dem Ziel des Pariser Abkommens, den Temperaturanstieg auf «deutlich unter 2 Grad» zu begrenzen.⁷³

Um das Kohlenstoffemissionsbudget im SDS-Szenario auf einzelne Unternehmen allozieren zu können, müssen in einem ersten Schritt die sektoriellen Emissionsbudgets der IEA in weitere Untersektoren aufgegliedert werden. Diese Aufteilung erfolgt nach einer proprietären Sektorklassifikation von ISS ESG, wobei für jeden (Sub-)Sektor ein Kohlenstoffbudget festgelegt wird. Diese Budgets definieren, wie viel Kohlenstoff in einem Sektor maximal emittiert werden darf, um im Rahmen des Szenarios zu bleiben. Jedes Unternehmen, das Teil eines (Sub-)Sektors ist, muss seine Emissionen dem Sektor entsprechend senken. Muss ein Sektor zum Beispiel seine Emissionen um jährlich vier Prozent senken, um auf dem 2-Grad-Temperaturpfad bis 2050 zu bleiben, so wird die jährliche Emissionsreduktion von vier Prozent auf die einem Sektor angehörenden Unternehmen übertragen.

Kohlenstoffbudgets werden auf Unternehmen nach sektorspezifischen Modellen alloziert

Die weitere Allokation vom Sektor auf die einzelnen Unternehmen ist mit zusätzlichen Annahmen verbunden. Die Herausforderung besteht darin, dass die drei Emissionstypen (Scope 1 bis 3) pro Sektor von unterschiedlicher Wichtigkeit sind. Sektoren, in denen die primäre Emissionsquelle die direkte Verbrennung (Scope 1) ist, benötigen einen anderen Allokationsansatz als Sektoren, in denen die Hauptquelle der Klimaauswirkungen die indirekten Emissionen des Unter-

nehmens im Zusammenhang mit der Nutzung eines Produkts sind, z. B. Hersteller fossiler Brennstoffe. Bei Produzenten fossiler Energieträger entstehen die Hauptemissionen nicht durch die Aktivitäten der Unternehmen, sondern erst bei der Verbrennung ihrer Produkte wie Öl, Gas oder Kohle (Scope 3). In anderen Sektoren wie beispielsweise dem Dienstleistungssektor und der IT-Branche, liegt der Fokus möglicherweise auf den eingekauften, indirekten Emissionen, z.B. aus dem Stromverbrauch (Scope 2). Die Zuteilung des Kohlenstoffbudgets auf die Unternehmen erfolgt deshalb nach sektorspezifischen Ansätzen. ISS ESG appliziert dazu vier verschiedene Ansätze, deren Anwendung von den einzelnen Subsektoren abhängt. In Abhängigkeit von der Wichtigkeit der Emissionstypen, werden verschiedene Proxys verwendet, um das Emissionsbudget pro Sektor auf die Unternehmen zu allozieren. Dort, wo beispielsweise die Scope 1- und Scope 2-Emissionen wichtig sind, stützt sich die Allokation auf umsatzbasierte Intensitätsmetriken der Unternehmen. Sind hingegen die direkten Scope 1-Emissionen von höchster Relevanz, z.B. bei Versorgungsunternehmen, dann basiert die Allokation auf der Kohlenstoffintensität je Outputeinheit, z.B. pro erzeugte Energieeinheit gemessen in Kilowattstunden.

Die «Marktanteile» bestimmen das Kohlenstoffemissionsbudget für jede Firma in einem Sektor

ISS ESG schätzt zu diesem Zweck für jeden Subsektor die genannten Proxys. Bei umsatzbasierten Metriken werden zum Beispiel die totalen Umsätze geschätzt, die alle Unternehmen innerhalb eines Sektors generieren. Gestützt auf den Umsatz wird jedem Unternehmen ein Marktanteil zugewiesen, der auf seinem Anteil am Gesamtumsatz in einem Sektor basiert. Wenn zum Beispiel ein Sektor einen Gesamtumsatz von einer Milliarde aufweist und ein Unternehmen in diesem Sektor Umsätze in Höhe von 100 Millionen generiert, dann werden dem Unternehmen zehn Prozent des Marktanteils zugewiesen. Dieses Unternehmen darf dann jährlich maximal zehn Prozent des totalen Kohlenstoffbudgets des entsprechenden Subsektors ausspielen, um das definierte CO₂-Budget nicht zu überschreiten. Für Unternehmen wiederum, die fossile Brennstoffe herstellen, wird der Marktanteil auf der Grundlage der Reserven eines Unternehmens im Verhältnis zu den gesamten weltweiten Reserven be-

⁷³ Vgl. International Energy Agency IEA (2019) 46–47.

stimmt. Besitzt ein Unternehmen beispielsweise zwei Prozent der Weltreserven, so werden ihm zwei Prozent des Marktanteils zugewiesen. Um das 2-Grad-Budget einzuhalten, darf dieser Erdölproduzent dann nicht mehr als zwei Prozent der Ölmenge fördern, die gemäss dem SDS-Szenario jährlich maximal verbrannt werden dürfen.

Auf Grundlage dieser Marktanteile und des SDS-modellierten Emissionsverlaufs in einem Sektor wird jedem Unternehmen ein Kohlenstoffbudget zugewiesen. Dieses Budget nimmt jährlich um einen bestimmten Anteil ab, um mit dem SDS-Emissionsziel von maximal zwei Grad Erwärmung bis 2050 aligniert zu sein.

Die geschätzten Emissionsentwicklungen bis 2050 stützten sich auf proprietäre Emissionsprognosen oder glaubwürdige Reduktionsziele

Neben der Schätzung der Emissionsbudgets und deren Entwicklung über die Zeit, müssen auch die Emissionsentwicklungen für jedes Unternehmen prognostiziert werden. Diese Schätzungen werden von ISS ESG erstellt. Einerseits stützt sich ISS ESG für den Verlauf der Kohlenstoffemissionen bis 2050 auf den historischen Trend der Emissionsintensität pro Unternehmen und interpoliert diesen auf die Zukunft. Andererseits beachtet ISS ESG unternehmensspezifische Reduktionsziele und berücksichtigt speziell wissenschaftsbasierte Ziele der «Science Based Targets Initiative (SBTI)»⁷⁴. Verpflichtet sich ein Unternehmen zum Beispiel verbindlich zu einem genehmigten Reduktionsziel der SBTI, dann verwendet dies ISS ESG als verlässliche Indikation für einen glaubhaften Absenkpfad gemäss dem Pariser Klimaabkommen.

Unternehmen sind mit dem 2-Grad-Budget vollständig aligniert oder sie überschreiten es bis 2050

Diese prognostizierten CO₂-Emissionen werden dann verglichen mit dem einem Unternehmen maximal zustehenden Kohlenstoffbudget. Daraus ergeben sich für den Datenpunkt «ISS ESG 2-Grad-Budget-Überschreitung» drei verschiedene Ausprägungen:

– *Hält das jährliche 2-Grad-Budget bis 2050 ein:* Liegen die aktuellen und zukünftigen Emissionen einer Unternehmung bis 2050 unter den definierten jährlichen Emissionsbudgets, dann ist das Unternehmen mit dem 2-Grad-Budget des Pariser Klimaabkommens bis 2050 aligniert.

– *Überschreitet das jährliche 2-Grad-Budget bereits im Jahr (x<2050):* Überschreitet ein Unternehmen hingegen im Laufe der Zeit das errechnete und ihm zustehende CO₂-Budget, dann wird das Unternehmen als nicht mit dem 2-Grad-Budget-Ziel von Paris im Einklang stehend beurteilt. In diesem Fall gilt das Unternehmen nur bis zu diesem Überschreitungsjahr als aligniert, ab dann überschreitet das Unternehmen jedoch sein 2-Grad-Budget. In diesem Fall wird das Jahr indiziert, in dem die Budgetüberschreitung stattfindet.

– *Überschreitet das jährliche 2-Grad-Budget bereits heute:* Überschreitet ein Unternehmen bereits heute sein alloziertes Kohlenstoffemissionsbudget, dann ist es schon aktuell nicht mit dem 2-Grad-Budget konform. Dies ist ein Sonderfall der zweiten oben genannten Ausprägung, die unmittelbar ins Auge springt.

Je nach Sektor und Szenario kann sich das Überschreitungsjahr des Kohlenstoffbudgets über die Zeit ändern. Zudem kann die Verpflichtung auf ein verbindliches SBTI-Ziel dazu führen, dass ein Unternehmen durch die neue Zielverpflichtung neu als aligniert klassifiziert wird.

Auf Ebene eines Fonds oder Portfolios lässt der 2-Grad-Budget-Pfad eine Aussage darüber zu, inwiefern im Durchschnitt die Portfoliogesellschaften mit den Emissionsbudgets gemäss dem SDS-2-Grad-Szenario bis 2050 aligniert sind. Hierzu berechnet ISS ESG bis 2050 für jedes Jahr die totalen gewichteten Emissionsvorschägen der Portfoliogesellschaften und vergleicht diese mit deren gewichteten und maximal zur Verfügung stehenden jährlichen Emissionsbudgets. Liegt dieser Wert über eins – übersteigen also die gewichteten durchschnittlichen Emissionen in einem Jahr das gewichtete CO₂-Budget –, dann wird dieses Jahr als Zeitpunkt indiziert, in dem die Unternehmen in einem Fonds das 2-Grad-Budget gemäss dem Pariser Klimaabkommen überschreiten.

⁷⁴ Ziel der SBTI ist es, einen klar definierten Pfad zu bestimmen, wie Unternehmen ihre Treibhausgase während eines definierten Zeithorizonts reduzieren können. Zielvorgaben für Unternehmen werden als «science-based» betrachtet, wenn sie mit dem Stand der wissenschaftlichen Klimaforschung darin übereinstimmen, wie das Pariser Klimaabkommen erreicht werden kann. Vgl. Science based Target Initiative (SBTi) (2021).

Der Datenpunkt «ISS ESG 2-Grad-Budget-Überschreitung» sollte mit Bedacht interpretiert werden

Der Datenpunkt zur 2-Grad-Budget-Überschreitung ermöglicht Investoren eine Einschätzung, inwiefern Portfoliogesellschaften das ihnen jährlich zur Verfügung stehende Emissionsbudget gemäss dem SDS-2-Grad-Szenario der IEA einhalten. Die Kennzahl sollte allerdings mit Bedacht verwendet und interpretiert werden: Der Datenpunkt ist hochgradig modelliert und damit von verschiedenen Annahmen abhängig. Erstens sind die Modellannahmen von der IEA mit Unsicherheiten verbunden, aus denen sich die sektoruellen Emissionsbudgets ergeben. Zweitens entstehen Unsicherheiten bei der Emissionsallokation von ISS ESG auf einzelne Subsektoren und weiter bei der Budgetzuordnung auf die einzelnen Unternehmen pro Subsektor. Drittens dürften die von ISS ESG prognostizierten CO₂-Emissionen bis 2050 bewertungssensibel sein. Wenn sich beispielsweise ein Unternehmen neu zu einem SBTI-Ziel bekennt, dann dürften sich die prognostizierten Emissionswerte verändern, ein Unternehmen wird dann möglicherweise sprunghaft als mit dem 2-Grad-Budget aligniert bewertet. Ändert sich hingegen bei einem Unternehmen der (historische) Emissiostrend nach oben, könnte das zur Folge haben, dass ein Unternehmen das 2-Grad-Budget plötzlich nicht mehr bis 2050 einhält. Änderungen in den zugrundeliegenden Annahmen können damit schnell zu entgegengesetzten Aussagen führen. Zudem bleiben emissionsreduzierende Aktivitäten unberücksichtigt, da weder das SDS-Szenario noch die von ISS ESG prognostizierten Emissionen negative CO₂-Ausstösse berücksichtigen. In der Summe ist diese Kennzahl mit Unsicherheiten verbunden, andere Datenanbieter kommen möglicherweise zu anderen Einschätzungen.

Zudem wollen wir darauf hinweisen, dass die CO₂-Intensität nicht zwingend immer mit dem 2-Grad-Budget-Pfad korrelieren muss. Beispielsweise kann ein Clean-Tech-Fonds über eine sehr tiefe durchschnittliche Kohlenstoffintensität verfügen, das 2-Grad-Budget aber trotzdem nicht einhalten. In diesem Fall werden die Clean-Tech-Unternehmen einem Sektor zugeordnet, das über ein verhältnismässig tiefes Kohlenstoffemissionsbudget verfügt.

Mit Hilfe der beiden ausgewählten Klimametriken – «gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität» und «2-Grad-Budget-Überschreitung» – können wir nun das Angebot Schweizer Publikumsfonds analysieren. Wir stützen uns dabei auf die Daten von ISS ESG, welche uns zum Zwecke dieser Studie zur Verfügung gestellt werden. Die Analysen nutzen die beiden Klimakennzahlen, um die Klimaverträglichkeit von Fonds zu beurteilen, gemäss den folgenden Definitionen:⁷⁵

- 1) *Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität eines Fonds* («Weighted Average Carbon Intensity», WACI): Diese Kennzahl drückt die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität aller Portfoliogesellschaften eines Fonds aus. Dazu werden die totalen Scope 1 und 2-Emissionen eines Unternehmens durch den Umsatz dividiert. Um die durchschnittliche Kohlenstoffintensität auf Gesamtfondebene zu erhalten, werden die CO₂-Intensitäten jeder Firma mit der Positionsgrösse gewichtet und auf Fondsebene aggregiert. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität drückt die Menge der CO₂-Äquivalente in Tonnen aus, welche die Portfoliogesellschaften eines Fonds im Durchschnitt pro Million USD-Umsatz emittieren (=tCO₂e/Mio. USD Umsatz).
- 2) *ISS ESG 2-Grad-Budget-Überschreitung* («Issuer 2 Grad Budget Alignment Threshold Year»): Mit dem 2-Grad-Budget-Pfad modelliert ISS ESG das Jahr, in welchem die projizierten Treibhausgasemissionen eines Fonds das 2-Grad Emissionsbudget übersteigen, das ihm gemäss der Internationalen Energieagentur (IEA) theoretisch zusteht. Dazu werden die projizierten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens mit den sektorspezifischen Budgets der IEA verglichen. Je später die Portfoliogesellschaften die zugewiesenen Emissionsbudgets überschreiten, desto länger ist der Fonds mit dem 2-Grad-Ziel gemäss dem Pariser Klimaabkommen aligniert.

Wir konzentrieren uns im folgenden Kapitel zuerst auf die CO₂-Intensitäten von Schweizer Publikumsfonds und anschliessend auf deren Alignierung mit den Vorgaben des Pariser Klimaabkommens – jeweils gemessen an den obigen beiden Klimametriken gemäss ISS ESG.

⁷⁵ Siehe Kapitel 1.4.1, in dem die beiden Kennzahlen detailliert beschrieben sind.

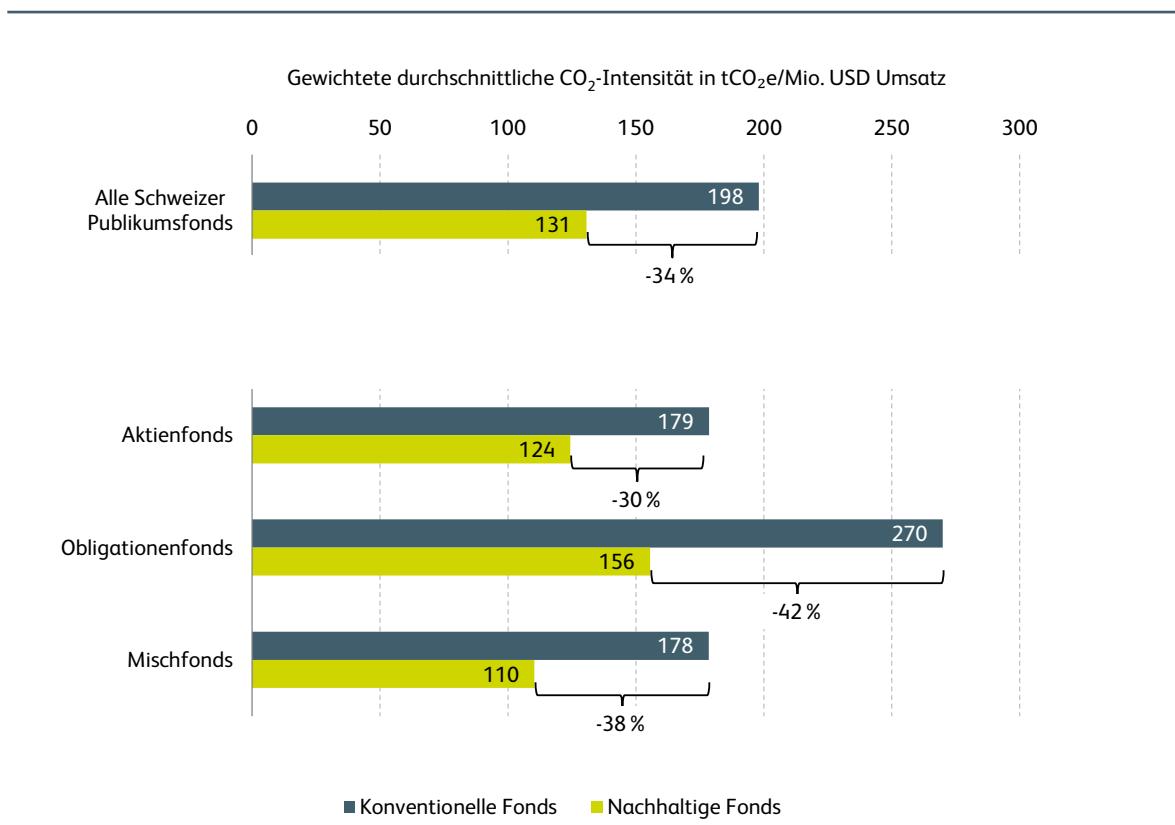


Abbildung 24: Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) nachhaltiger und konventioneller Schweizer Publikumsfonds⁷⁶

1.4.2 Die gewichtete CO₂-Intensität nachhaltiger Fonds ist ein Drittel geringer
 Die hier verwendete gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds macht eine Aussage über das Engagement des Portfolios in verschmutzungsintensiven Unternehmen: Ist die Kohlenstoffintensität hoch, dann emittieren die Unternehmen sehr viel CO₂ pro Million generiertem Umsatz; ist die CO₂-Intensität tief, dann stossen die Firmen zur Erzielung ihrer Umsätze verhältnismässig wenig(er) CO₂-Emissionen aus. Die Kennzahl misst die Exponiertheit eines Fonds in kohlenstoffintensiven Unternehmen. Man könnte also ableiten, dass Fonds mit einer tieferen CO₂-Intensität ökonomisch und technologisch weniger betroffen sind, wenn Kohlenstoffemissionen zum Beispiel höher besteuert oder gar gesetzlich eingeschränkt werden.

Abbildung 24 zeigt die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) von Schweizer Publikumsfonds.

Die Abbildung unterteilt die Fonds in nachhaltige und konventionelle Fonds und bricht den Gesamtmarkt in die Anlagekategorien Aktien-, Obligationen- und Mischfonds auf. Die Abbildung verdeutlicht dreierlei:

Erstens stossen die Portfoliogesellschaften in einem konventionellen Schweizer Publikumsfonds durchschnittlich 198 Tonnen CO₂ pro Million USD Umsatz aus. Bei einem nachhaltigen Fonds liegt die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität 34 Prozent tiefer bei 131 Tonnen. Damit stossen nachhaltige Fonds im Durchschnitt rund ein Drittel weniger CO₂-Emissionen als konventionelle Fonds aus, um eine Million USD Umsatz zu generieren. Nachhaltige Fonds haben damit ein tieferes Engagement in kohlenstoffintensiven Unternehmen als konventionelle.⁷⁷

Applizieren wir, zweitens, den Vergleich der CO₂-Intensitäten nachhaltiger und konventioneller Fonds auf

⁷⁶ Für Daten siehe ISS ESG (2021).

⁷⁷ Die Medianwerte liegen deutlich tiefer. Die Aussagen sind auch gemessen an Medianwerten gültig.

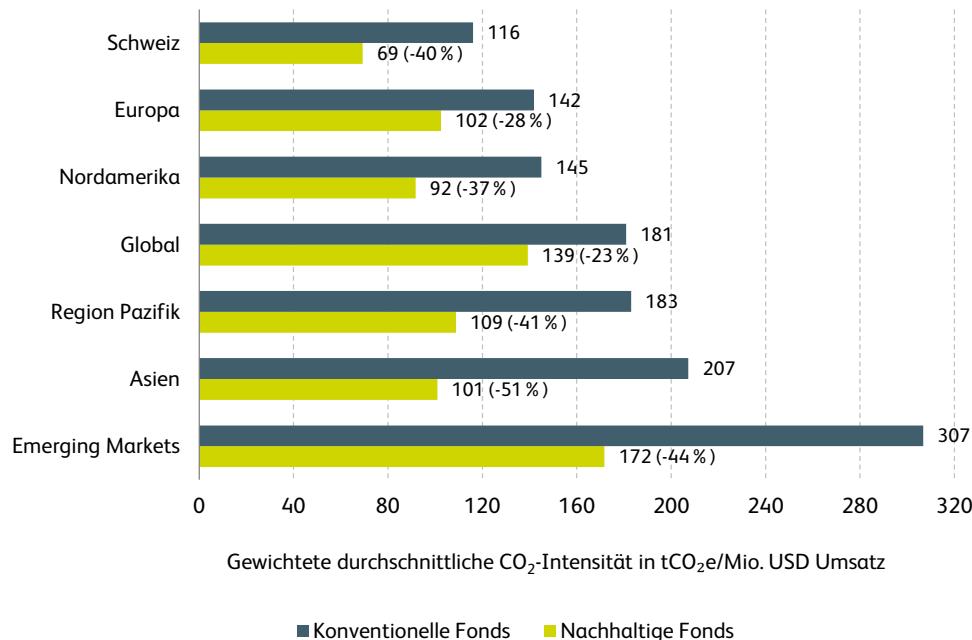


Abbildung 25: Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität nachhaltiger und konventioneller Aktienfonds, aufgeteilt nach geografischem Investmentfokus⁷⁸

die verschiedener Anlageklassen, so resultieren tiefere durchschnittliche CO₂-Intensitäten bei nachhaltigen Fonds in Höhe von 30 Prozent (Aktienfonds), 42 Prozent (Obligationenfonds) und 38 Prozent (Mischfonds). Die Unterschiede in den CO₂-Intensitäten konventioneller und nachhaltiger Fonds sind damit bei den Obligationenfonds am ausgeprägtesten.

Drittens weisen Obligationenfonds in beiden Fondssegmenten im Durchschnitt höhere CO₂-Intensitäten als Aktienfonds auf. Eine Erklärung kann darin liegen, dass Obligationenfonds sich tendenziell auf emissionsintensivere Industrien oder Regionen fokussieren: Beispielsweise investieren 15 Prozent der Obligationenfonds in den Märkten der «Emerging Markets», dieser Anteil liegt bei Aktienfonds deutlich tiefer. Möglichen Unterschieden in den CO₂-Intensitäten verschiedener geografischer Regionen widmen wir unsere nächste Analyse.

1.4.3 Die gewichtete CO₂-Intensität von Fonds variiert mit dem regionalen Anlagefokus

Um die Unterschiede in den CO₂-Intensitäten besser zu verstehen, unterteilen wir das Fondsuniversum in Aktien- und Obligationenfonds und gruppieren innerhalb dieser beiden Assetklassen die Fonds nach dem geografischen Investmentfokus. Zu den ausgewählten Anlageregionen zählen Europa, Nordamerika, Asien, Region Pazifik oder Emerging Markets. Die Schweiz verfügt in dieser Analyse als einziges Land über eine eigene regionale Kategorie. Definieren Fonds einen weltweiten Anlagefokus, so wird der Fonds der Kategorie «global» zugewiesen. In Abbildung 25 fokussieren wir auf Aktienfonds und sortieren die gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensitäten in Abhängigkeit der Region, in die ein Fonds hauptsächlich investiert. Zudem unterteilen wir die Publikumsfonds in die beiden Segmente nachhaltige und konventionelle Fonds.

⁷⁸ Für Daten siehe ISS ESG (2021) und Morningstar (2021) (b).

«Nachhaltig» schlägt «konventionell» gemessen an der CO₂-Intensität in allen Regionen

Nachhaltige Aktienfonds sind im Vergleich zu ihren konventionellen Pendants in allen Regionen in weniger kohlenstoffintensiven Unternehmen engagiert. Am deutlichsten ist dieser Unterschied in kohlenstoffintensiven Märkten wie den Emerging Markets oder Asien sichtbar. Umgekehrt lässt sich daraus schliessen: Mit nachhaltigen Fonds können Anleger in kohlenstoffintensiven Regionen investiert sein, die Exponiertheit in CO₂-intensive Unternehmen aber zugleich anhand geeigneter Klima- und ESG-Strategien reduzieren. Jedoch vermögen auch nachhaltige Fonds die regional unterschiedlichen CO₂-Intensitäten nicht überzukompensieren.

Hohe CO₂-Intensität in Emerging Markets, reduzierte CO₂-Intensität in westlichen Industrieländern

Die Geschäftsmodelle der Unternehmen in den verschiedenen Regionen sind unterschiedlich kohlenstoffintensiv. Die unterschiedlichen wirtschaftlichen Strukturen der Regionen übertragen sich in die Anlageportfolios in Form von differierenden Kohlenstoffintensitäten. Die durchschnittlichen Kohlenstoffintensitäten von Fonds variieren also signifikant je nach geografischem Anlagefokus. Die Portfoliogesellschaften eines konventionellen Aktienfonds mit Fokus auf die Emerging Markets stossen im Durchschnitt 307 Tonnen CO₂-Äquivalente pro Million USD Umsatz aus. Bei konventionellen Fonds mit einem globalen Anlagefokus liegt dieser Emissionswert deutlich tiefer bei 181 Tonnen Kohlenstoffdioxid pro Umsatzmillion. Demgegenüber engagieren sich Anleger, die in wirtschaftlich weiterentwickelte Regionen wie Europa oder Nordamerika investieren, tendenziell in weniger kohlenstoffintensive Unternehmen.

Aktienfonds mit Fokus auf Schweizer Unternehmen verfügen über die durchschnittlich tiefsten CO₂-Intensitäten. Die Portfoliogesellschaften konventioneller Fonds mit Anlagefokus auf Schweizer Aktien emittieren im Durchschnitt 116 Tonnen CO₂e pro Million Umsatz. Bei nachhaltigen Aktienfonds liegt dieser Wert 40 Prozent tiefer, bei 69 Tonnen. Wir wollen diese Erkenntnis über den Schweizer Aktienmarkt nutzen, um die Aussagekraft der durchschnittlichen CO₂-Intensitäten vertieft zu

beleuchten. Denn Abbildung 25 vermag zwar eine Aussage über die durchschnittlichen Kohlenstoffintensitäten von Fonds zu leisten, inwiefern aber einzelne, sehr emissionsintensive Unternehmen diese hochaggressive Kennzahl prägen, lässt sich nicht erkennen.

Ausreisser können die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität in einem Portfolio verzerrn

Dazu ist ein Blick auf die einzelnen Unternehmen und Sektoren notwendig, die ein Land/eine Region prägen: Je nach Portfoliostruktur kann die CO₂-Intensität eines Fonds nämlich stark von einzelnen emissionsintensiven oder -armen Unternehmen/Sektoren beeinflusst werden. Kleinere Allokationsdifferenzen können dann zu wesentlichen Unterschieden in den CO₂-Intensitäten von Portfolios führen. Wir wollen diesen Umstand anhand der 20 grössten börsenkotierten Unternehmen in der Schweiz aufzeigen und exemplarisch anhand zweier Fonds darstellen. Gemäss der Investoreninitiative Climate Action 100+ entfallen 80 Prozent der weltweiten industriellen Treibhausgasemissionen auf 167 Unternehmen.⁷⁹ Zwar machen diese absoluten Emissionszahlen noch keine Aussage über die CO₂-Intensitäten, das heisst relativ betrachtet im Verhältnis zum erzielten Umsatz, die Anzahl macht aber deutlich, dass wenige Unternehmen einen sehr hohen absoluten Kohlenstoffausstoss haben. Diese ungleiche Verteilung der Emissionsbelastung beobachten wir auch in der Schweiz. Zugleich sehen wir, dass sich diese auch auf die Emissionsintensitäten von Fonds überträgt. Wir illustrieren diese Aussage nachfolgend am Beispiel der Zusammensetzung des SMI.

Holcim hat im SMI ein Gewicht von zwei Prozent, verursacht aber 80 Prozent der CO₂-Intensität der SMI-Unternehmen

Abbildung 26 listet die 20 Unternehmen auf, die per 27. August 2021 Bestandteil des «Swiss Market Index» (SMI) sind. Der SMI bildet die 20 grössten und liquidiesten Unternehmen in der Schweiz ab. Die zweite Spalte in Abbildung 26 zeigt die Gewichtung der Unternehmen im SMI. Die dritte Spalte legt die gesamten THG-Emissionen in tausend Tonnen CO₂-Äquivalenten offen, die ein Unternehmen ausstösst (Scope 1 und 2). Die vierte Spalte führt die CO₂-Intensität der Unternehmen gemessen in Tonnen CO₂-Äquivalente

⁷⁹ Zu diesen 168 Unternehmen zählen auch drei Schweizer Firmen: Glencore, Holcim und Nestlé, vgl. Climate Action 100+ (2021) (a).

pro Million Umsatz auf, die fünfte Spalte gewichtet diese unternehmensspezifischen CO₂-Intensitäten mit der Gewichtung im SMI. Die rechte Spalte stellt den Anteil der Intensitäten (Spalte fünf) an der gewichteten durchschnittlichen Gesamtkohlenstoffintensität dar, welche in der untersten Zeile ersichtlich ist (=146 tCO₂e/Mio. Umsatz).

Die Aufstellung zeigt, dass die Unternehmen im SMI insgesamt rund 126 Millionen Tonnen Treibhausgase pro Jahr ausscheiden (Scope 1 und Scope 2). Zu den größten Emittenten gehören Holcim (117 Mio. Tonnen) und Nestlé (5 Mio. Tonnen). Normalisiert mit dem Umsatz – das heißt ausgedrückt in CO₂-Intensitäten – verfügen die SMI-Unternehmen über eine ge-

	Gewichtung im Swiss Market Index (SMI)	CO ₂ -Emissionen (in tausend tCO ₂ e)	CO ₂ -Intensität (tCO ₂ e/Mio. Umsatz)	Gewichtete CO ₂ -Intensität (WACI) im SMI	Anteil an der CO ₂ -Intensität (WACI) des SMI
Gesundheitswesen	42%				9%
Roche Holding	18%	624	11	2	1%
Novartis	16%	1'050	22	4	2%
Lonza Group	4%	798	177	8	6%
Alcon	3%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Konsumgüter	22%				8%
Cie Financiere Richemont	4%	71	5	0	0%
Swatch Group	1%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Nestlé	17%	5'300	63	11	8%
Finanzen	17%				0%
Swiss Life Holding	1%	7	0.3	0	0%
Swiss Re	2%	14	0.4	0	0%
Zurich Insurance Group	5%	64	1	0	0%
Credit Suisse Group	2%	112	4	0	0%
UBS Group	4%	147	4	0	0%
Partners Group Holding	3%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	9%				81%
Givaudan	3%	133	21	0	0%
Sika	4%	224	29	1	1%
Holcim	2%	117'000	5'056	2	80%
Industrie	8%				2%
SGS	1%	110	20	1	0%
ABB	5%	537	22	1	1%
Geberit	2%	207	69	116	1%
Kommunikation	1%				0%
Swisscom	1%	71	6.2	0	0%
	100%	126'469 tausend tCO ₂ e		146 tCO ₂ e/Mio. Umsatz	100%

Abbildung 26: Die 20 größten börsenkotierten Unternehmen in der Schweiz, deren Gewichtung im SMI und deren CO₂-Intensitäten, per 27. August 2021 (in der Abbildung sind nur Emissionen aus Scope 1 und Scope 2 ersichtlich)⁸⁰

⁸⁰ Für die Gewichtung der Unternehmen im Swiss Market Index (SMI) stützen wir uns auf die Portfoliogewichtung im SMI ETF von iShares per 27. August 2021, vgl. BlackRock (2021). Es können Rundungsdifferenzen entstehen. Die CO₂-Intensitäten der Unternehmen stammen aus Bloomberg, vgl. Bloomberg (2021). Die CO₂-Emissionen berücksichtigen Scope 1- und Scope 2-Emissionen und stammen aus dem letzten Fiskaljahr, mit Ausnahme von: Swisscom (2019), Roche Holding (2018), Novartis (2019), Zurich Insurance Group (2019).

wichtete durchschnittliche CO₂-Intensität von 146 Tonnen CO₂-Äquivalente pro Million Umsatz (tCO₂e/Mio. Umsatz). Damit ist die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des SMI vergleichbar mit den 500 grössten börsenelisteten Unternehmen in den USA (S&P 500: 140 tCO₂e/Mio. Umsatz). Hingegen liegt die Emissionsintensität Schweizer Unternehmen etwas tiefer zum Beispiel im Vergleich zu den 50 grössten börsenelisteten Unternehmen in Europa (EURO STOXX 50: 171 tCO₂e/Mio. Umsatz), den 30 grössten Unternehmen in Deutschland (DAX: 256 tCO₂e/Mio. Umsatz) und speziell auch relativ zu den wichtigsten Unternehmen in den Emerging Markets (MSCI Emerging Markets: 391 tCO₂e/Mio. Umsatz). Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität der weltweit 3'000 grössten börsengehandelten Unternehmen liegt bei 182 Tonnen CO₂-Äquivalente pro Million Umsatz. (MSCI ACWI).⁸¹

Abbildung 26 verdeutlicht die hohen Emissionswerte des Zementproduzenten Holcim und zeigt dessen überragenden Einfluss auf die Kohlenstoffintensität des SMI. Obschon Holcim nur ein Gewicht von gut zwei Prozent im SMI besitzt, verursacht der Zementproduzent 80 Prozent der gewichteten durchschnittlichen CO₂-

Intensität eines SMI-Portfolios. Schliesst ein Investor Holcim aus seinem SMI-Universum aus, dann sinkt die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität um rund 80 Prozent auf noch rund 30 Tonnen CO₂e pro Million Umsatz. Die absolute Kohlenstoffemission sinkt bei einem Ausschluss von Holcim gar um über 90 Prozent.⁸²

Ein Ausschluss kann genügen, um die CO₂-Intensität eines Fonds wesentlich zu verbessern

Investoren und Vermögensverwalter können also mit einem einzelnen Ausschluss die CO₂-Intensität eines Schweizer Aktienportfolios rasch reduzieren – ob solch ein Ausschluss allerdings sinnvoll ist, sei dahingestellt. Wir wollen diesen Gedanken beispielhaft anhand der grössten Nachhaltigkeitsfonds mit Anlagefokus Schweiz illustrieren. Abbildung 27 zeigt die 15 grössten Nachhaltigkeitsfonds, die in Schweizer Aktien investieren, und sortiert diese nach deren gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensitäten. In Klammern hinter den Fonds zeigt die Abbildung zudem das Nachhaltigkeitsrating, das einem Fonds jeweils von Morningstar (Anzahl Globen: 1–5) und MSCI ESG Research (MSCI ESG Quality Score: 0–10) zugesprochen wird.⁸³

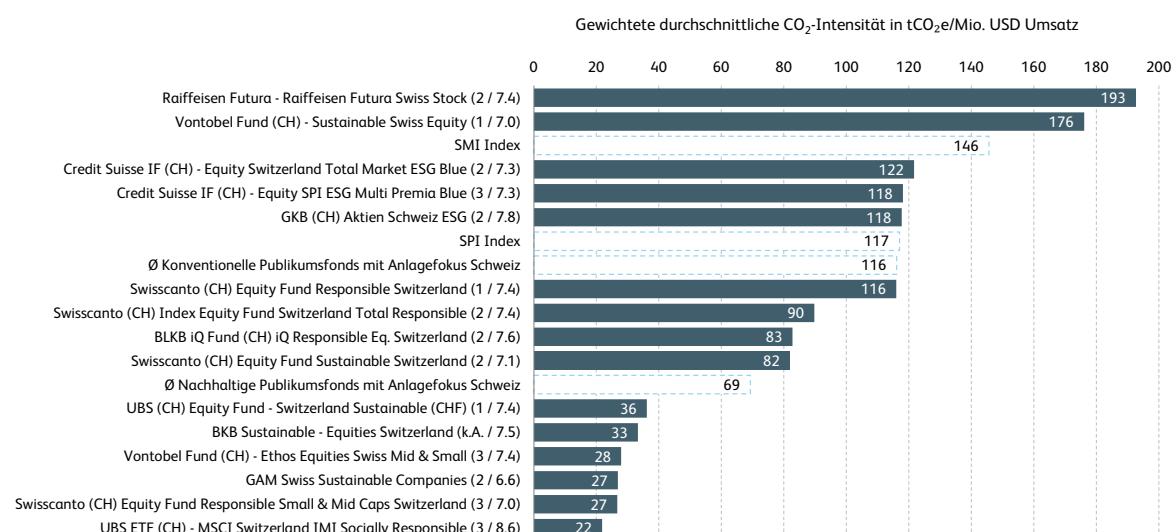


Abbildung 27: 15 nachhaltige Fonds mit Anlagefokus Schweiz, sortiert nach deren gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensitäten (per 30. Juni 2021, in Klammern: Anzahl Morningstar Globen/ESG Quality Score)⁸⁴

⁸¹ Die Daten sind per 31. Juli 2021 und stammen aus dem Klima-Thermometer von Lyxor ETF, welches eine gute Übersicht über die CO₂-Intensitäten passiver Fonds bietet, vgl. Lyxor ETF (2021).

⁸² Vgl. Stützgen/Mattmann (2021) 53. Man beachte, dass hier lediglich Scope 1- und Scope 2-Emissionen berücksichtigt sind.

⁸³ Für eine Beschreibung der beiden ESG-Fondsratings siehe Kapitel 4.2.

⁸⁴ Für Daten siehe ISS ESG (2021), MSCI ESG Research (2021) (a) und Morningstar (2021) (b).

In der Abbildung wird ersichtlich, dass zwischen den Fonds ein starkes Gefälle in den gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensitäten besteht. Einerseits stechen zwei Fonds hervor, die über ein sehr hohes Engagement in kohlenstoffintensiven Unternehmen verfügen. Die Fonds von Raiffeisen und Vontobel – beide werden vom selben Vontobel-Fondsmanager verwaltet – verfügen über eine gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität von 193 (Raiffeisen Futura Swiss Stock) resp. 176 Tonnen CO₂-Äquivalente pro Million Umsatz (Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Equity). Speziell der Raiffeisen-Futura-Fonds exponiert sich stark gegenüber kohlenstoffintensiven Geschäftsmodellen; die CO₂-Intensität des Fonds liegt substanziell höher verglichen zum SMI (+32 %) oder auch zum Durchschnitt aller konventionellen (+65 %) und nachhaltigen (+78 %) Aktienfonds mit Anlagefokus Schweiz. Zur Beurteilung der Nachhaltigkeitsqualität von Unternehmen stützt sich Vontobel für den Raiffeisen-Fonds auf das Öko- und Sozialrating von Inrate ab, einem Schweizer Anbieter von ESG-Ratings.⁸⁵

Auf der anderen Seite der Intensitätsskala in Abbildung 27 steht der Nachhaltigkeitsfonds «UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible». Der UBS-Fonds repliziert passiv den gleichnamigen Index, welcher Schweizer Unternehmen abbildet, die eine geringere Kohlenstoffbelastung als der breite Markt aufweisen und über eine hohe ESG-Performance verfügen. Zudem wird die Gewichtung der Emittenten innerhalb des Index auf maximal fünf Prozent begrenzt, um eine hohe Portfoliokonzentration zu verhindern. Für die Nachhaltigkeitsbewertung stützt sich der Index auf ESG-Daten von MSCI ESG Research ab.⁸⁶ Im Vergleich zum Raiffeisen-Futura-Fonds verfügt der UBS-ETF über eine fast zehnmal tiefere Kohlenstoffintensität. Die Gründe lassen sich mit Blick auf die Portfoliazusammensetzung der beiden Nachhaltigkeitsfonds gut erklären.

Holcim verursacht 90 Prozent der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität im Raiffeisen Futura Swiss Stock Fonds

Abbildung 28 auf der folgenden Seite stellt die beiden Nachhaltigkeitsfonds im Vergleich dar und listet die Top-10-Positionen beider Aktienfonds auf. Für jede dieser Portfoliopositionen zeigt die Abbildung die Gewichtung im Portfolio, die CO₂-Intensität, das MSCI ESG Rating⁸⁷ von MSCI ESG Research und das ESG-Risk-Rating⁸⁸ von Sustainalytics.

In Bezug auf die Kohlenstoffintensität sticht im Raiffeisen-Fonds die Position des Zementproduzenten Holcim ins Auge: Holcim stösst zur Generierung einer Umsatzmillion über 5'000 Tonnen CO₂e aus. Vontobel, welche für den Raiffeisen-Fonds die Anlageentscheide fällt, alloziert 3.4 Prozent des Fondsvermögens in den Zementhersteller. Dies führt dazu, dass Holcim rund 90 Prozent der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität des Raiffeisen Futura Swiss Stock Fonds verursacht. Das Übergewicht im Vergleich zum SMI, wo Holcim ein Gewicht von etwas mehr als 2 Prozent besitzt, erklärt damit zum wesentlichen Teil die überdurchschnittlich hohe Kohlenstoffintensität des Fonds. Demgegenüber investiert der UBS-Fonds aufgrund seiner definierten Klimastrategie nur in Unternehmen, die einer geringeren Kohlenstoffbelastung ausgesetzt sind. Würde Vontobel Holcim aus dem Universum ausschliessen, hätte der Fonds eine vergleichbare CO₂-Intensität wie der nachhaltige ETF der UBS.

Wir wollen mit diesem Vergleich zweierlei aufzeigen: Erstens, dass die Kohlenstoffintensität von Portfolios stark von einzelnen Unternehmen oder Sektoren abhängig sein kann. Kleinere Allokationsunterschiede können zu stark differierenden Klimametriken führen. Zweitens sensibilisiert der Vergleich für die wichtige Frage, welche wir separat und ausführlich in Kapitel 2.5.1 weiter vertiefen: Was wollen Asset Manager mit Klimastrategien bezwecken und was leisten Klimastrategien in der Erreichung der angestrebten Ziele? Mit anderen Worten: Würde Vontobel im Raiffeisen-Fonds Holcim aus dem Anlageuniversum ausschliessen, könnte die Exponiertheit gegenüber CO₂-intensiven

⁸⁵ Vgl. Raiffeisen (2021) 2.

⁸⁶ Vgl. MSCI (2021).

⁸⁷ Das MSCI ESG Rating von MSCI ESG Research bewertet jedes Unternehmen auf seine ESG-Güte auf einer siebenstufigen Skala von AAA (best) bis CCC (worst). Vgl. MSCI ESG Research (2020) (a) 12.

⁸⁸ Das ESG Risk Rating von Sustainalytics ordnet jedes Unternehmen in eine von fünf ESG-Risikokategorien ein: negligible ESG-risk, low ESG-risk, medium ESG-risk, high ESG-risk, and severe ESG-risk. Vgl. Sustainalytics (2021) (a) 2.

Raiffeisen Futura Swiss Stocks					UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible				
	Gewicht	CO ₂ -Intensität	MSCI ESG Rating	Sustainalytics ESG-Risk-Rating		Gewicht	CO ₂ -Intensität	MSCI ESG Rating	Sustainalytics ESG-Risk-Rating
Roche Holding	17.3%	11	A	Medium ESG-risk	Sonova	6.2%	13	AA	Low ESG-risk
ABB	5.3%	22	AA	Low ESG-risk	Straumann	5.8%	7	A	Medium ESG-risk
Sika	5.1%	29	A	Medium ESG-risk	Givaudan	5.4%	21	AAA	Low ESG-risk
UBS Group	4.1%	4	AA	Medium ESG-risk	Sika	5.3%	29	A	Medium ESG-risk
Holcim	3.4%	5'056	BBB	Medium ESG-risk	Roche Holding	5.3%	11	A	Medium ESG-risk
Lindt & Sprüngli	3.4%	25	A	Medium ESG-risk	ABB	5.0%	22	AA	Low ESG-risk
Partners Group Holding	3.1%	k.A.	A	Medium ESG-risk	Swisscom	4.9%	6	AA	Low ESG-risk
Alcon	2.9%	k.A.	A	High ESG-risk	SGS	4.9%	20	AAA	Low ESG-risk
Givaudan	2.9%	21	AAA	Low ESG-risk	UBS Group	4.9%	4	AA	Medium ESG-risk
Geberit	2.8%	69	AA	Low risk	Kühne & Nagel	4.9%	15	AAA	Low risk

Abbildung 28: Die Top-10 Aktienpositionen von zwei nachhaltigen Fonds mit Anlagefokus Schweiz: «Raiffeisen Futura Swiss Stock» versus «UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible» (per 30. Juli 2021, CO₂-Intensitäten in tCO₂e/Mio. USD Umsatz)⁸⁹

Unternehmen sehr schnell reduziert werden; doch welches Ziel würde der Asset Manager damit erreichen? Ob die risikoadjustierte Performance so verbessert würde, ist ungewiss. Will man schädliche Emissionen in der Realwirtschaft reduzieren, dann könnte die Ausschlussstrategie von Holcim diesem Ziel zuwiderlaufen. Ein aktives Aktionärsengagement mit systematischer Stimmrechtsausübung wäre dann zielführender. Möchte man hingegen das Portfolio auf die Vorgaben des Pariser Klimaabkommens ausrichten, dann ist die Metrik der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität nicht die richtige Entscheidungsgröße, dafür müssten andere Metriken herangezogen werden. Das Beispiel zeigt: Effektive Klimastrategien setzen eine gute Passung mit klaren Zielen und geeigneten Metriken voraus.⁹⁰ Wir gehen auf diesen wichtigen Zusammenhang in Kapitel 2.5.1 vertieft ein.

Die ESG-Güte der beiden Fonds wird unterschiedlich bewertet

Das Beispiel wirft zudem ein interessantes Schlaglicht auf eine kontroverse Fragestellung, deren Diskussion mittlerweile gut dokumentiert ist: Divergierende ESG-Ratings.⁹¹ Abbildung 28 zeigt die ESG-Ratings der Portfoliogesellschaften von MSCI ESG Research und Sustainalytics. Bezogen auf das Nachhaltigkeitsrating von MSCI ESG Research wird ersichtlich, dass die Top-10-Positionen im Raiffeisen insgesamt etwas schlechter bewertet werden als diejenigen im UBS-ETF. Konsoiliert betrachtet bewertet MSCI ESG Research den Raiffeisen-Fonds mit 7.4 Punkten (=A), den UBS-Fonds mit 8.6 Punkten (=AA) – siehe dazu Abbildung 27, in der die ESG-Ratings aggregiert auf Fondsebene ersichtlich sind. Ähnliches gilt für das ESG-Risk-Rating von Sustainalytics: Gemäss dieser Ratingmethodik

⁸⁹ Für Fondsdaten vgl. Raiffeisen (2021) und UBS Asset Management (2021); CO₂-Intensitäten vgl. Bloomberg (2021), ESG-Ratings vgl. MSCI ESG Research (2021) (b) und Sustainalytics (2021) (b).

⁹⁰ Vgl. Stützgen/Mattmann (2021) 53.

⁹¹ Wir haben in der «IFZ Sustainable Investments Studie 2018» bereits auf diese Thematik hingewiesen, vgl. Stützgen/Mattmann (2018) 41–61 (Kapitel 2). Siehe zudem auch Berg et al. (2020).

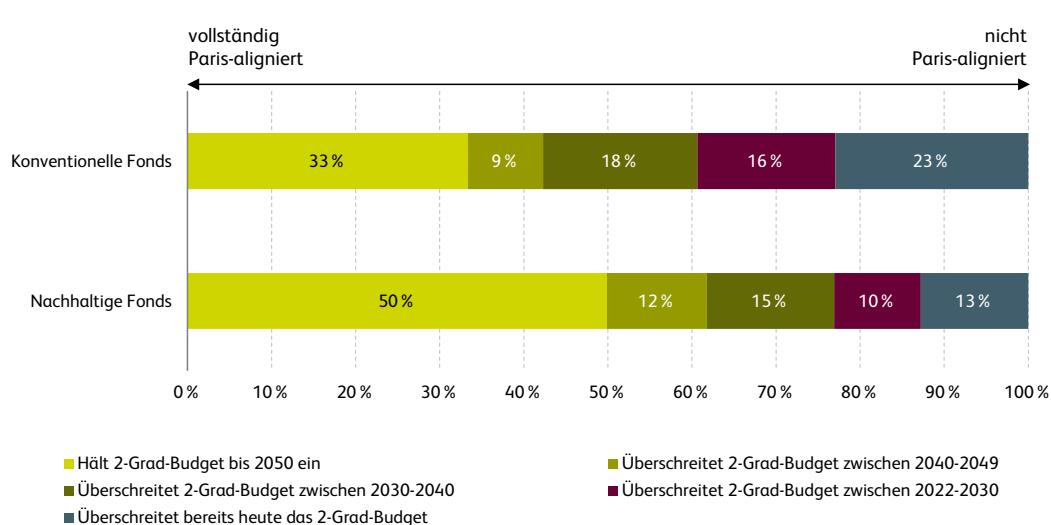


Abbildung 29: Die Alignierung mit dem 2-Grad-Budget-Pfad konventioneller und nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)⁹⁴

werden die ESG-Risiken der Top-10-Holdings im Raiffeisen-Fonds als höher beurteilt. Morningstar nutzt die ESG-Risk-Ratings von Sustainalytics, um in Form der Morningstar Globen ein ESG-Rating auf Fondsebene zu erstellen. Die Globen machen eine Aussage über die Nachhaltigkeitsgüte eines Fonds relativ zu einer Vergleichsgruppe. Morningstar verleiht dem Futura-Fonds von Raiffeisen zwei von fünf möglichen Globen – was ein unterdurchschnittliches ESG-Profil bedeutet, relativ betrachtet zu vergleichbaren Fonds. Der besagte UBS-Fonds wird von Morningstar mit drei Globen bewertet, was eine durchschnittliche ESG-Güte impliziert. Vontobel selbst stützt sich zur Ermittlung des Nachhaltigkeitsgehalts des Raiffeisen-Fonds speziell auf die Ratingmethode von Inrate und kommt demnach in der Bewertung der ESG-Güte zu einem anderen Schluss: Aggregiert auf Fondsebene erhalten die Portfoliogesellschaften nach dieser Ratingmethode drei von maximal sechs möglichen «Nachhaltigkeitssymbolen», das entspricht gemäss Inrate einer «sehr guten ESG-Leistung».⁹²

1.4.4 Nachhaltige Fonds sind eher Paris-aligniert als konventionelle Fonds

In Kapitel 1.4.1 haben wir zwei Klimakennzahlen eingeführt, mit deren Hilfe man Fonds auf ihre Klimaverträglichkeit hin beleuchten kann: Erstens, die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI), die die Exportiertheit eines Fonds in kohlenstoffintensiven Unternehmen misst. Die vorangehenden zwei Unterkapitel haben die CO₂-Intensitäten konventioneller und nachhaltiger Fonds untersucht. Allerdings greift die ausschliessliche Betrachtung der CO₂-Intensität zur Beurteilung von Fonds auf ihre Klimaverträglichkeit zu kurz: Die Kennzahl ist vergangenheitsorientiert und mag glaubwürdige, zukunftsorientierte Kohlenstoffreduktionsstrategien von Unternehmen nicht zu reflektieren. Zudem macht die CO₂-Intensität keine Aussage darüber, inwiefern die Portfoliogesellschaften eines Fonds die Kohlenstoffbudgets gemäss dem Pariser Klimaabkommen einhalten. Deshalb haben wir, zweitens, die Kennzahl zur 2-Grad-Budget-Überschreitung von ISS ESG eingeführt, die eine Aussage trifft, ob bzw. wie lange ein Fonds einen 2-Grad-Klimapfad bis 2050 einhält.⁹³ Im folgenden Kapitel wollen wir Schweizer Publikumsfonds auf die Konformität mit dieser Kennzahl

⁹² Vgl. Raiffeisen (2021) 1.

⁹³ Obwohl die Bezeichnung des Datenpunkts den Begriff eines «2-Grad»-Ziels enthält, orientiert sich dieser an den Vorgaben eines «1.5-Grad»-Ziels gemäss dem Pariser Klimaabkommen. Wenn wir deshalb in der Studie auf die «2-Grad-Grad-Budget Überschreitung» gemäss ISS ESG referenzieren, dann impliziert dieser die Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen.

⁹⁴ Für Daten siehe ISS ESG (2021).

untersuchen. Für die Analyse stützen wir uns auf den 2-Grad-Budget-Pfad von ISS ESG ab, dessen Logik wir in Kapitel 1.4.1 ausführlich beschreiben. In Kombination mit den Untersuchungen zur CO₂-Intensität in den vorangehenden beiden Kapiteln können wir eine belastbare Aussage darüber machen, inwiefern sich die Klimaverträglichkeit nachhaltiger Fonds von denjenigen konventioneller Fonds auf aggregierter Basis unterscheidet.

Konventionelle Fonds: Zwei von drei Fonds überschreiten den 2-Grad-Budget-Pfad

Abbildung 29 zeigt die Alignierung von Fonds mit dem 2-Grad-Budget-Pfad gemäss dem Pariser Klimaabkommen. Fonds, die sich im linken, hellgrünen Feld befinden, halten die definierten CO₂-Emissionsbudgets bis 2050 vollständig ein. Man kann diesen Fonds eine vollständige Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen attestieren. Je weiter rechts man sich in Abbildung 29 bewegt, desto weniger Paris-aligniert sind die Fonds. Überschreitet ein Fonds zum Beispiel «erst» zwischen 2040 und 2049 sein Kohlenstoffemissionsbudget, dann ist dieser Fonds nicht vollständig bis 2050 konform mit dem Pariser Abkommen, sondern er übersteigt das 2-Grad-Emissionsbudget «knapp» vor 2050. Hingegen werden Fonds auf der rechten Seite verortet, die bereits sehr früh den 2-Grad-Budget-Pfad überschreiten oder bereits heute nicht damit aligniert sind (schwarzer Balken ganz rechts).

Der obere Balken in der Abbildung zeigt die Verteilung konventioneller Fonds, aufgeteilt nach den beschriebenen Überschreitungskategorien. Ein Drittel der konventionellen Fonds sind vollständig bis 2050 mit dem 2-Grad-Budget des Pariser Klimaabkommens aligniert, demgegenüber überschreiten zwei Drittel der konventionellen Fonds das CO₂-Emissionsbudget gemäss dem Klimaabkommen von Paris. 43 Prozent der Fonds überschreiten das 2-Grad-CO₂-Budget irgendwann zwischen 2022 und 2050. 23 Prozent der Fonds, also mehr als jeder fünfte, ist bereits heute nicht auf einen 2-Grad-Budget-Pfad ausgerichtet.

Nachhaltige Fonds: Jeder zweite Fonds überschreitet den 2-Grad-Budget-Pfad

Im nachhaltigen Fondssegment liegt der Anteil von Fonds, welche nicht mit dem 2-Grad-Budget-Pfad aligniert ist, tiefer. Der untere Balken in Abbildung 29 zeigt, dass die Hälfte der nachhaltigen Fonds das Emissionsbudget gemäss dem Pariser Abkommen vollständig bis 2050 einhält. Hingegen überschreiten 37 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds das 2-Grad-CO₂-Budget irgendwann zwischen 2022 und 2050, 13 Prozent der Fonds sind bereits heute nicht am Pariser 2-Grad-Budget-Pfad ausgerichtet.

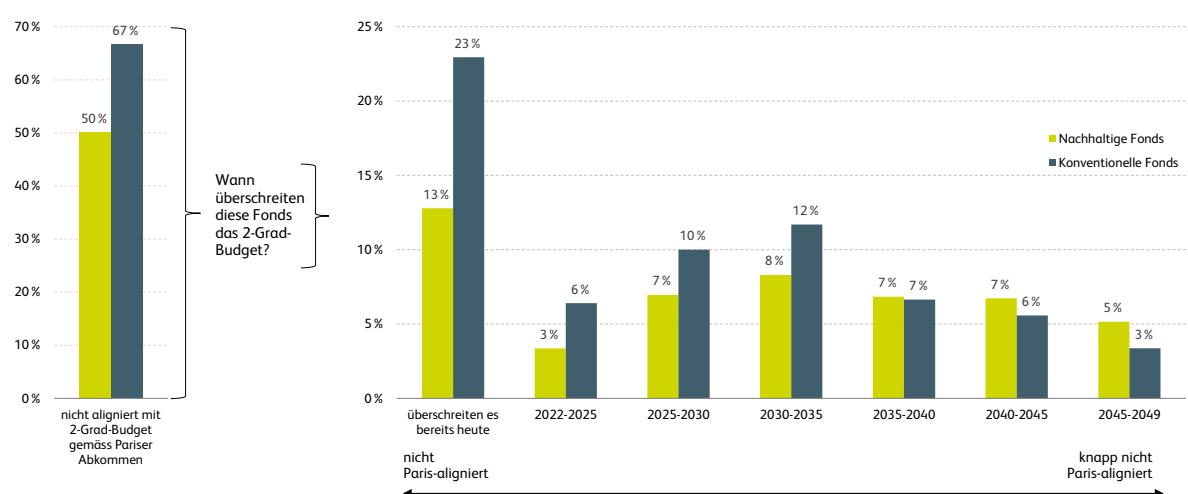


Abbildung 30: Die Überschreitungszeitpunkte nicht Paris-konformer Publikumsfonds in der Schweiz (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)⁹⁵

⁹⁵ Für Daten siehe ISS ESG (2021).

In der Gruppe der «nicht-Paris-alignierten» Fonds sind die nachhaltigen Fonds «einfacher» auf den 2-Grad-Budget-Pfad zu bringen als konventionelle Fonds

Wir wollen in einem nächsten Schritt genauer untersuchen, wann Fonds, die nicht mit einem 2-Grad-Emissionsbudget kongruent sind, diesen Pfad verlassen. Generell gilt: Je früher ein Fonds sein 2-Grad-Emissionsbudget überschreitet, desto deutlicher weicht er von den Vorgaben des Pariser-Klimaabkommens ab. Abbildung 30 schlüsselt den Zeitpunkt auf, wann ein nicht-2-Grad-alignierter Fonds sein Emissionsbudget verbraucht.

Das linke Balkendiagramm zeigt, dass 50 Prozent der nachhaltigen resp. 67 Prozent der konventionellen Fonds nicht Paris-aligniert sind. Aus dem rechten Balkendiagramm erkennen wir einen weiteren Unterschied nachhaltiger und konventioneller Fonds: Nicht-Paris alignierte konventionelle Fonds überschreiten das 2-Grad-Emissionsbudget tendenziell früher als nicht-Paris alignierte nachhaltige Fonds. Beispielsweise überschreiten 51 Prozent der konventionellen Fonds ihr gemäss dem Pariser-Abkommen zustehenden CO₂-Budget bereits vor dem Jahr 2035. Bei den nachhaltigen Fonds liegt dieser Anteil tiefer bei 31 Prozent.

Im nachhaltigen Segment ist der Anteil höher, der vollständig mit den Vorgaben des Klimaabkommens kongruent ist. Im Segment der nicht-Paris-alignierten Fonds überschreiten die nachhaltigen Fonds ihr CO₂-Budget deutlich später als die konventionellen Fonds. Aggregiert betrachtet, sind nachhaltige Fonds damit eher auf das Pariser Klimaabkommen ausgerichtet als konventionelle Fonds. Diese Erkenntnis kann zweiseitig interpretiert werden:

Die einen werden argumentieren, dass dies wenig überraschend sei, da nachhaltige Fonds tendenziell kohlenstoffintensivere Unternehmen oder Sektoren aus dem Anlageuniversum ausschliessen. Diese Argumentation ist insofern zu hinterfragen, da die Höhe der Kohlenstoffemissionen nicht zwingend zu einer besseren Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen zusammenhängen muss. Entsprechende Unternehmen und Branchen verfügen – wie in Kapitel 1.4.1 erläutert – auch in der Tendenz über höhere Emissionsbudgets. Andere könnten sich hingegen überrascht zeigen, dass trotz dem besseren Abschneiden nachhaltiger im Vergleich zu konventionellen Fonds noch im-

mer 50 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds nicht mit einem 2-Grad-Emissionsbudget aligniert sind. Diese Folgerung öffnet die Frage, inwiefern Nachhaltigkeitsfonds heute bereits über dezidierte Klimastrategien verfügen, um Klimametriken – eine ausgewählte Klimametrik ist ja die Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen – bewusst zu erfassen und zu steuern.

1.4.5 Fonds mit Klimastrategie sind klimafreundlicher, aber nicht immer Paris-aligniert

In der Finanzbranche ist bisher erst schemenhaft erkennbar, was Marktteilnehmende unter einer «Klimastrategie» verstehen. Die Akteure haben je eigene Zugänge zu diesem Themenfeld, ein Konsens ist kaum erkennbar. Wir stellen in Kapitel 2.5 eine Definition vor, was unter einer Klimastrategie verstanden werden kann. Wenn wir im folgenden Kapitel untersuchen, inwiefern Nachhaltigkeitsfonds eine Klimastrategie verwenden, dann orientieren wir uns einerseits an dieser Beschreibung. Andererseits lehnen wir uns eng an die Methodenlogik der vorliegenden Studie an: Eine Klimastrategie muss für Fondsanleger von aussen klar erkennbar sein, ein Fondsmanager sollte eine Klimastrategie verbindlich mit einem sichtbaren Hinweis deutlich kommunizieren – z.B. mit einem Klimasynonym direkt im Fondstitel. Beispiele von solchen Begrifflichkeiten sind «low carbon», «Paris-aligned», «climate aware», «net-zero». Zudem kann ein Fonds in seinem Factsheet oder KIID prominent Hinweise auf eine explizite Klimastrategie geben. Ein Fondsmanager muss darin klar und transparent beschreiben, dass er Klimametriken aktiv steuert. Beispiele für solche Klimakennzahlen sind etwa die CO₂-Intensität, ein CO₂-Absenkungspfad, die Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen oder auch die Berücksichtigung von physischen Klimarisiken. Solche klaren und transparenten Verpflichtungen deuten wir als einen Hinweis auf eine glaubwürdige Klimastrategie mit hohem Verbindlichkeitsanspruch («intentionality»). Bei entsprechenden Fonds ist die Klimastrategie ein gut sichtbares Positionierungselement.

Erst bei 16 Prozent der nachhaltigen Fonds ist eine Klimastrategie transparent erkennbar

Wir haben das nachhaltige Fondsuniversum nach der oben beschriebenen Methodik auf Klimastrategien untersucht. Nur wenn ein Fonds einen klaren und transparenten Bezug zu einer Klimastrategie herstellt, wird dieser in unserem Universum mit dem Hinweis

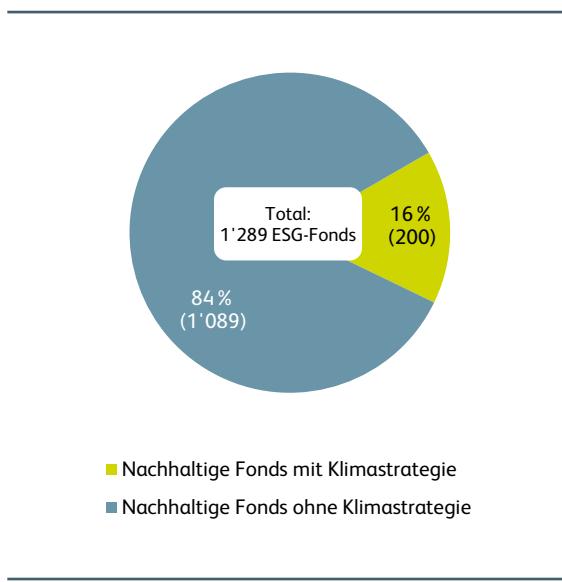


Abbildung 31: Nachhaltige Fonds mit und ohne Klimastrategie (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)

auf eine dezidierte Klimastrategie markiert. Abbildung 31 zeigt das nachhaltige Fondsuniversum in der Schweiz und bricht diejenigen Fonds heraus, die über eine gut erkennbare Klimastrategie verfügen. Bei 200 ESG-Fonds erkennen wir eine dezidierte Klimastrategie, das entspricht jedem sechsten Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz. Diese Nachhaltigkeitsfonds mit einer de-

zidierten Klimastrategie verwalten knapp CHF 100 Mrd. Damit wird ersichtlich, dass transparente Klimastrategien seltener verbreitet sind als man gemeinhin annehmen könnte. Es dürfte deshalb auch wenig erstaunen, dass im nachhaltigen Fondssegment noch 50 Prozent der Fonds nicht mit dem Pariser-Klimaabkommen aligniert sind. Erst die bewusste Ausrichtung auf einen Paris-alignierten Temperaturpfad mit einer dezidierten Klimastrategie dürfte diesen Anteil erhöhen.

ESG-Fonds: Die CO₂-Intensität von Fonds mit einer Klimastrategie liegt 35 Prozent tiefer

Wir wollen in einem weiteren Schritt diese 200 ESG-Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie daraufhin untersuchen, inwiefern sich die Klimametriken dieser Fonds von denjenigen ESG-Fonds unterscheiden, die über keine erkennbare Klimastrategie verfügen.

Abbildung 32 zeigt die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität⁹⁷ von drei verschiedenen Fondsgruppierungen: Der dunkelblaue Balken zeigt die Kohlenstoffintensität von konventionellen Fonds. Der mittlere, hellblaue Balken stellt die CO₂-Intensität nachhaltiger Fonds dar, die über keine erkennbare Klimastrategie verfügen. Der untere Balken offenbart die Exponiertheit in kohlenstoffintensiven Unternehmen bei Nachhaltigkeitsfonds, die über eine erkennbare Klimastrat-

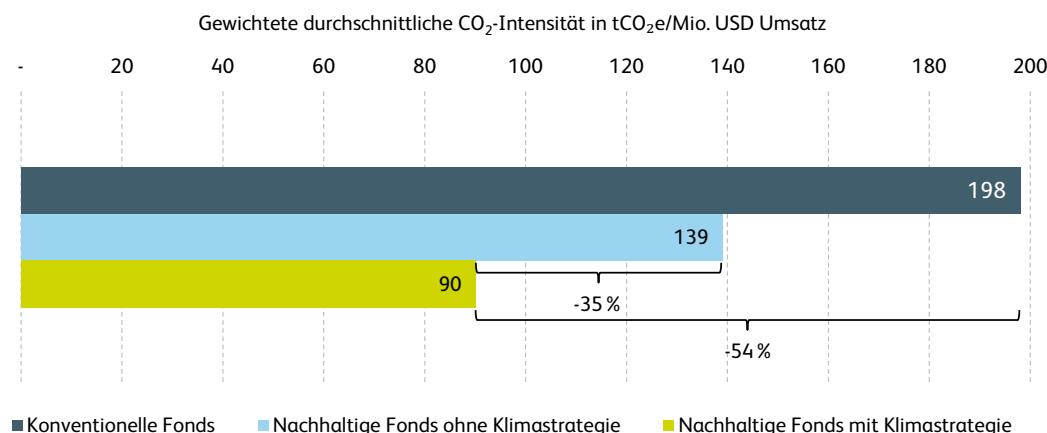


Abbildung 32: Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) konventioneller und nachhaltiger Fonds mit und ohne dezidiert Klimastrategie⁹⁶

⁹⁶ Für Daten siehe ISS ESG (2021) und Morningstar (2021) (b).

⁹⁷ Für die Methodenbeschreibung zur Berechnung der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität siehe Kapitel 1.4.1.

tegie verfügen. Die Abbildung zeigt, dass Nachhaltigkeitsfonds mit einer dezidierten Klimastrategie über deutlich tiefere CO₂-Intensitäten verfügen: Im Vergleich zu ESG-Fonds ohne Klimastrategien liegen die Kohlenstoffintensitäten dieser Fonds um 35 Prozent tiefer. Noch evidenter fällt der Vergleich mit konventionellen Publikumsfonds aus (-54 Prozent). Damit zeigt sich, dass Nachhaltigkeitsfonds mit einer Klimastrategie durchschnittlich ein deutlich tieferes Engagement in kohlenstoffintensiven Unternehmen eingehen und sich damit in Bezug auf ihre CO₂-Intensität differenzieren.

Klimastrategien richten sich nicht per se am Pariser Klimaabkommen aus

Wir wollen den singulären Blick auf die CO₂-Intensität erweitern und zusätzlich prüfen, wie sich die drei Fondsgruppierungen aus Abbildung 32 hinsichtlich ihrer Konformität mit dem Pariser Klimaabkommen unterscheiden. Wir stützen uns für diese Analyse auf Abbildung 33. Sie zeigt die Alignierung von Fonds mit einem Emissions-Budget-Pfad gemäß dem Pariser Klimaabkommen.⁹⁸

Fonds, die sich im linken, hellgrünen Feld befinden, sind mit den Vorgaben aus dem Pariser Abkommen bis 2050 vollständig konform. Je weiter rechts man sich in

der Abbildung bewegt, desto weniger Paris-aligniert ist ein Fonds. Aus der Abbildung wird erkennbar, dass 63 Prozent der ESG-Fonds mit einer Klimastrategie vollständig am Pariser Klimaabkommen ausgerichtet sind, 37 Prozent (=58 Fonds) überschreiten ihr zustehendes Emissionsbudget gemäß ISS ESG dagegen vor 2050. Im konventionellen Fondssegment liegt der Anteil nicht-Paris-alignierter Fonds bei 67 Prozent.

Wir wollen den Fokus auf die 37 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds (=58 Fonds) legen, die trotz des Vorhandenseins einer Klimastrategie das 2-Grad-Emissionsbudget – gemessen an der ISS-ESG Methodik – überschreiten. 23 dieser Fonds nehmen für sich nicht in Anspruch, eine Klimastrategie zu applizieren, die sich auf Klimametriken im Zusammenhang mit dem Pariser Klimaabkommen stützt. Diese Fonds richten ihre Klimastrategie also nicht an den Vorgaben von Paris aus, sondern stützen sich auf anderen Metriken ab, beispielsweise die CO₂-Intensitäten der Unternehmen. Dies erklärt plausibel, warum man von diesen 23 Fonds eine Paris-Alignierung nicht unbedingt erwarten darf. Anders gelagert ist der Fall bei den verbleibenden 35 Fonds. Hier finden wir deutliche Hinweise in den Fonds-dokumenten, dass sie eine Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen anstreben – der ISS-ESG Indikator weist hingegen in die entgegengesetzte Richtung.

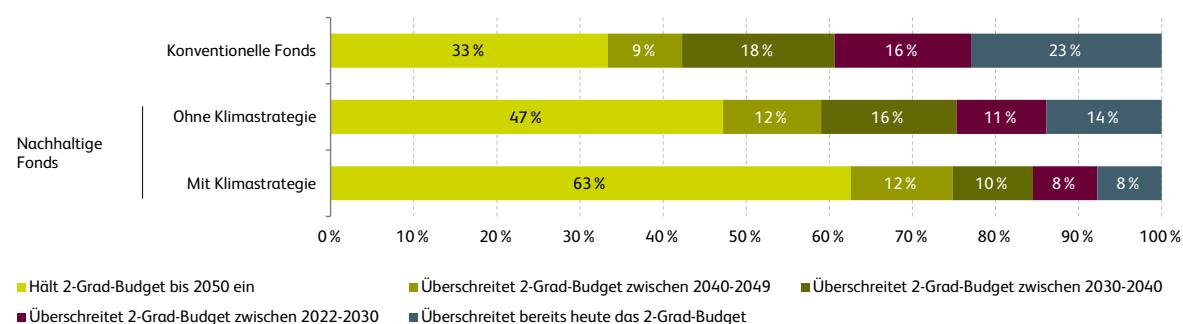


Abbildung 33: Die Alignierung mit dem Pariser-2-Grad-Budget-Pfad von konventionellen und nachhaltigen Fonds mit und ohne dezidierte Klimastrategie (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)⁹⁹

⁹⁸ Für die Methodenbeschreibung zur Berechnung der 2-Grad-Budget-Überschreitung gemäß dem Pariser Klimaabkommen, siehe Kapitel 1.4.1.

⁹⁹ Für Daten siehe ISS ESG (2021).

Die «Paris-Alignierung» von Fonds bietet Interpretationsspielraum in der Beurteilung

Wenn Anbieter – wie in diesem Fall – eine Paris-Alignierung von Fonds in Anspruch nehmen, die ISS-ESG Metrik aber eine «2-Grad-Budget-Überschreitung» indiziert, dann kann dies verschiedene Gründe haben. Basierend auf der Vielzahl von Expertengesprächen, die wir im laufenden Jahr führen konnten, sprechen viele Gründe dafür, dass der Hauptgrund für Abweichungen in der Einschätzung von Fonds hinsichtlich ihrer Paris-Aligniertheit in unterschiedlichen Messmethoden und Datenquellen besteht – siehe zu diesem Gedanken auch die Ausführungen in Kapitel 2.4.1. Knapp zusammengefasst: Das Pariser Klimaabkommen wurde von Regierungen entwickelt und es richtet sich an staatliche Akteure, nicht direkt an Investoren. Will man als Anleger mit den Kriterien und Zielen aus dem Abkommen arbeiten, so müssen diese mit geeigneten Methoden «übersetzt» werden. Die heute verfügbaren Methoden sind aber noch verhältnismässig neu und befinden sich teilweise noch in Entwicklung. Die Datenquellen, Modellannahmen sowie deren Interpretation differieren erheblich. Die gewählten Methoden und Umsetzungsstrategien zur Erreichung der Paris-Alignierung im Portfolio weichen voneinander ab.¹⁰⁰ In Kapitel 1.4.1 haben wir die Methodik von ISS ESG erläutert, um Portfolios auf ihre Abstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen zu bewerten. Andere Ratingagenturen wie beispielsweise MSCI ESG applizieren je eigene Modelle, die zu unterschiedlichen Resultaten in der Beurteilung von Portfolios führen können. Aber nicht nur die Rating-Agenturen arbeiten mit individuellen, proprietären Modellen, sondern auch einige Asset Manager und Asset Owner.

Proprietäre Ansätze zur Beurteilung der «Paris-Alignierung». Beispiel Swisscanto Invest

Während manche Fondsanbieter sich auf die Modelle von externen ESG-Ratingagenturen abstützen, applizieren einige Vermögensverwalter proprietäre, individualisierte Ansätze, um ihre Portfolios klimaverträglich zu gestalten und am Pariser Klimaabkommen auszurichten. Als Schrittmacher unter den Schweizer Fonds-

anbietern mit Blick auf Klimastrategien können wir Swisscanto Invest erkennen. Der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank (ZKB) hat Mitte 2020 eine neue Klimastrategie für ihre aktive Fondspalette kommuniziert, um die Portfolios auf das Pariser Klimaziel auszurichten. Im Vergleich zur Methodik von ISS ESG geht Swisscanto Invest allerdings einen anderen Weg. Swisscanto Invest verankert auf Ebene seiner aktiven Fonds ein jährliches CO₂-Reduktionsziel von vier Prozent zuzüglich des nominalen Wirtschaftswachstums. Damit sollen die Kohlenstoffemissionen aktiver Swisscanto-Fonds bis 2050 um 70 Prozent gesenkt werden. Als Steuerungsgröße verwendet Swisscanto Invest die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Portfolios.¹⁰¹ Diese Kennzahl soll jährlich um den beschriebenen Prozentsatz sinken. Swisscanto will das Reduktionsziel mit aktivem Aktionärsengagement bei den Unternehmen sowie durch eine aktive Steuerung der Kapitalallokation erreichen. Basierend auf dieser Methodik bezeichnet Swisscanto Invest ihre aktiven Fonds als Paris-aligniert.¹⁰²

Mangelnder Methodenkonsens als Grund für unterschiedliche Fondsbewertungen

Stellt man nun die Methoden von Swisscanto Invest und ISS ESG einander gegenüber, so wird offenkundig, dass sich die beiden Ansätze zur Messung und Umsetzung der Pariser Klimaziele in einigen Aspekten substantiell unterscheiden. Im direkten Vergleich der beiden Methoden stellen wir drei wesentliche Unterschiede fest: Erstens appliziert Swisscanto Invest auf Ebene des Portfolios einen jährlichen Absenkpfad gemessen an der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität. Damit soll das Reduktionsziel von Paris über eine stetige Senkung der CO₂-Intensität erfolgen. ISS ESG hingegen beurteilt die Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen auf Stufe jeder einzelnen Unternehmung. ISS ESG stützt sich dabei auf die abgeleiteten Emissionsbudgets gemäss Pariser Klimaabkommen und prüft Unternehmen auf deren Einhaltung bis 2050. ISS ESG nutzt dazu ein Emissionsszenario der International Energy Agency (IEA). Andere Modelle stützen sich wiederum auf Szenarien des Weltklimarats IPCC ab. Zweitens fokussiert Swisscanto Invest bei den CO₂-Intensitäten ausschliess-

¹⁰⁰ Vgl. Matthews (2019).

¹⁰¹ Zur Berechnung dieser Kennzahl, siehe ausführlich Kapitel 1.4.1 und 2.4.1.

¹⁰² Vgl. Swisscanto Invest (2021).

lich auf Scope 1- und 2-Emissionen. ISS ESG hingegen geht darüber hinaus und umfasst sämtliche Emissionen aus Scope 1, Scope 2 und Scope 3.¹⁰³ Drittens stützt sich Swisscanto Invest auf vergangene CO₂-Emissionen, zukünftige Emissionspfade werden auf Stufe der Klimastrategie nicht berücksichtigt. Effektive CO₂-Reduktionsstrategien von Unternehmen werden auf Stufe des Fondsmanagers berücksichtigt und über die Steuerung der Kapitalallokation umgesetzt. Das Modell von ISS ESG hingegen nimmt eine prospektive Sicht ein und berücksichtigt auch zukünftige Emissionspfade. Damit sollen glaubwürdige Reduktionsziele von Unternehmen erfasst und bewertet werden.

Die unterschiedlichen Methoden resultieren – wenig überraschend – in divergierenden Beurteilungen der Paris-Aligniertheit: Was gemäss der Swisscanto-Methodik als «Paris-aligniert» gilt, findet im Urteil der Methodik von ISS ESG keine Entsprechung. ISS ESG kommt basierend auf ihrem Ansatz vielmehr zum Schluss, dass rund ein Drittel der Swisscanto-Fonds, die sich den Pariser Klimazielen verpflichten, ihr 2-Grad-Emissionsbudget vor dem Jahr 2050 überschreiten. Der hier beispielhaft herangezogene Vergleich steht pars-pro-toto für die umfassendere Frage: Wann soll sich ein Fonds «Paris-aligniert» nennen dürfen? Ein belastbarer Konsens in der Finanzindustrie zur Beantwortung dieser Frage zeichnet sich aktuell noch nicht ab.

Würde man nun Fondsanbietern wie Swisscanto Invest, die sich methodisch an den Pariser Klimazielen orientieren, die gemäss ISS ESG aber nicht als solche qualifizieren, Grünfärberei vorwerfen, so verkennt man die dieser Debatte zugrundeliegende Herausforderung: Unterschiedliche methodische Ansätze zur Steuerung und Umsetzung der Pariser Klimaziele können zu abweichenden Urteilen führen. Es scheint sich hier eine ähnliche Problematik zu öffnen, wie wir sie bereits aus dem Vergleich unterschiedlicher ESG-Rating-Methoden und -Modelle kennen: Je nachdem, welche Methode und welches Modell man wählt, können die ESG-Ratings divergieren. Für Investoren stellt die Interpretation dieser Divergenzen eine Herausforderung dar – zumindest ein Grundverständnis der wesentlichen Zusammenhänge zwischen Klimazielen, Klima-

strategien und Klimametriken auf Portfolioebene wird für sie künftig unabdingbar sein.

(Selbst-)regulatorische Initiativen zur Standardisierung von Methoden zeichnen sich ab

Auf zwei Ebenen zeichnen sich nun Initiativen ab, die Methodendivergenzen bereinigen und zu einer Vereinheitlichung beitragen wollen: Zu nennen sind hier erstens die neue EU-Klima-Benchmark-Regulierung, welche klare Kriterien definiert, um Portfolios nach einem einheitlichen Standard auf das Pariser Klimaabkommen auszurichten – siehe hierzu ausführlich Kapitel 1.5.3.

Zu nennen sind hier zweitens verschiedene Investoreninitiativen, die sich zum Ziel gesetzt haben, offene Umsetzungs- und Methodenfragen zu klären. Ein prominentes Beispiel hierfür ist die «Paris Aligned Investment Initiative», die vom europäischen Investorennetzwerk Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC) 2019 lanciert wurde. Die Initiative hat im März 2021 das «Net Zero Investment Framework» entwickelt, eine Anleitung mit Handlungsempfehlungen, Messgrössen und Methoden zur Dekarbonisierung von Portfolios gemäss dem Pariser Klimaabkommen.¹⁰⁴

Wir halten eine Standardisierung der Klimametriken und -methoden ausdrücklich für wünschenswert. Zugleich erwarten wir, dass sich kurz- bis mittelfristig weiterhin ein Pluralismus der Methoden halten wird – mit allen Vor- und Nachteilen, die damit verbunden sind.

¹⁰³ Ein Teil der Scope 3-Emissionen wird bei der Swisscanto-Methodik insofern erfasst, als dass Scope 3-Emissionen bei anderen Unternehmen als Scope 1 resp. Scope 2 erfasst werden.

¹⁰⁴ Vgl. Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC) (2021).

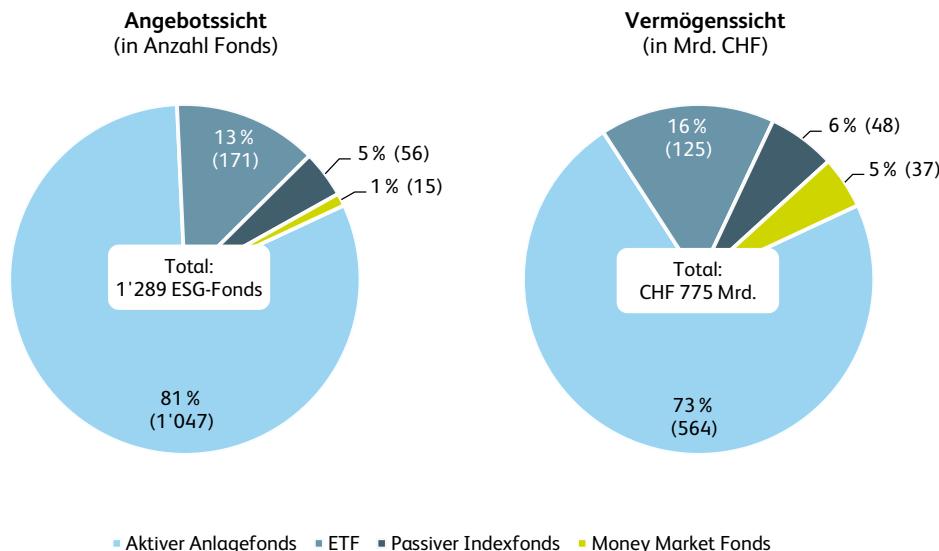


Abbildung 34: Kategorisierung des nachhaltigen Fondsuniversums nach Fondstyp (links: in Anzahl Fonds; rechts: in Mrd. CHF; per 30. Juni 2021)

1.5 Passive nachhaltige Fonds liefern bei Klimastrategien Impulse

Vermögenswerte können grundsätzlich aktiv oder passiv verwaltet werden. Bei einer aktiven Verwaltung beobachtet ein Fondsmanager das Marktgeschehen und selektiert selbstständig «die besten» Unternehmen. Bei passiven Fonds entscheidet der Fondsverwalter nicht autonom, in welche Anlagen er investiert, sondern er bildet einen zugrundeliegenden Index ab. Nur bei Indexanpassungen werden nach einer vordefinierten Indexmethode Änderungen in der Portfoliozusammensetzung vollzogen. Passive Anlagefonds werden auch Indexfonds genannt. Kann ein Indexfonds an einer Börse am Sekundärmarkt gehandelt werden, sprechen wir von einem Exchange Traded Fund (=ETF).¹⁰⁵ Wir wollen das Angebot passiver Nachhaltigkeitsfonds im Folgenden konturieren, mit einem speziellen Fokus auf die Entwicklung über die Zeit.

1.5.1 227 passive Nachhaltigkeitsfonds verwalten 173 Milliarden Franken

Abbildung 34 unterteilt das nachhaltige Fondsuniversum in einem ersten Schritt in die einzelnen Fondstypen (aktiv/passiv). Die linke Grafik zeigt die Angebotsseite in Anzahl Fonds, die rechte Abbildung stellt die Fonds aus einer Vermögensperspektive in Milliarden Franken dar.

In der Abbildung wird das Übergewicht an aktiv verwalteten Fonds sichtbar: 82 Prozent der nachhaltigen Publikumsfonds sind aktiv verwaltete Mandate (=1'047 aktive Anlagefonds und 15 Money Market Fonds), während 18 Prozent über eine passive Anlagestrategie verfügen (=171 ETFs und 56 Indexfonds). Aus einer Vermögensperspektive haben passive Nachhaltigkeitsfonds etwas mehr Gewicht: 22 Prozent der Vermögen nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds sind passiv angelegt, 78 Prozent werden dagegen aktiv verwaltet. Hinter diesen Zahlen verbirgt sich ein Wachstum, das sich über die vergangenen zwei Jahre erstaunlich stark akzentuiert hat.

¹⁰⁵ ETFs sind nicht zwingend passiv gemanagte Indexfonds, auch wenn die Begriffe oftmals synonym verwendet werden, vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 46.

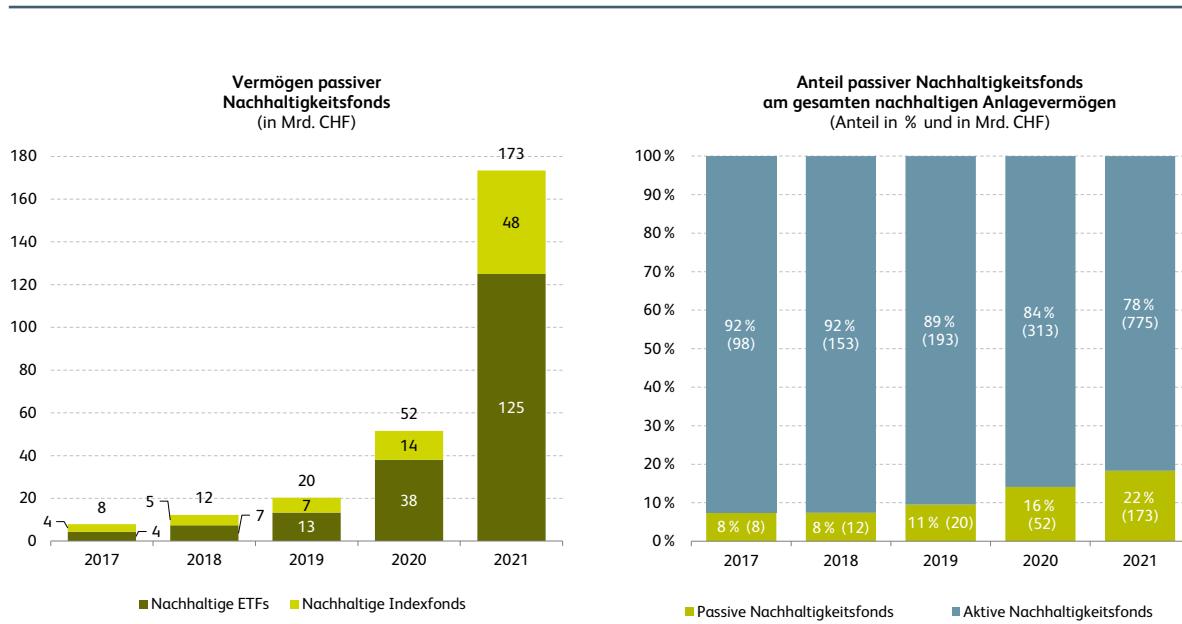


Abbildung 35: Die Entwicklung der Vermögen nachhaltiger Passivfonds (links: Vermögen in Mrd. CHF; rechts: Anteil und in Klammern Vermögen in Mrd. CHF; jeweils per 30. Juni)

Passive Nachhaltigkeitsfonds haben ihre Vermögen in zwei Jahren um 150 Milliarden Franken gesteigert

Abbildung 35 zeigt mit der linken Grafik die Entwicklung der Vermögen nachhaltiger Passivfonds seit 2017. Aus der Abbildung wird der rasante Anstieg der Fondsvermögen ersichtlich, welcher sich ab 2019 beschleunigt hat. Von Mitte 2019 bis Mitte 2020 sind die Volumen passiver Nachhaltigkeitsfonds von CHF 20 Mrd. auf CHF 52 Mrd. gesprungen.

Im darauffolgenden Jahr – also von Mitte 2020 bis Mitte 2021 – akzeleriert dieser Trend weiter: Die investierten Gelder in nachhaltigen Passivfonds haben sich auf CHF 173 Mrd. verdreifacht. Damit haben passive Nachhaltigkeitsfonds ihre Vermögen innerhalb von lediglich zwei Jahren um mehr als CHF 150 Mrd. gesteigert.

Von der Vermögenssteigerung in Höhe von CHF 150 Mrd. stammen CHF 100 Mrd. aus Nettomittelzuflüssen

Rund zwei Drittel dieses Vermögenswachstums (=CHF 100 Mrd.) wurde durch Nettomittelzuflüsse verursacht, also Neugeld, das zwischen Mitte 2019 bis Mitte 2021 neu in diese nachhaltigen Passivfonds geflossen ist. Das restliche Drittel kann durch Kapitalwachstum, Umfirmierungen von einer konventionellen in eine

nachhaltige Fondsverwaltung oder durch eine neue Vertriebszulassung in der Schweiz erklärt werden. Wir verweisen an dieser Stelle zusätzlich auf das Kapitel 1.2.3, in dem das Vermögenswachstum passiver Nachhaltigkeitsfonds von Mitte 2020 bis Mitte 2021 weiter aufgeschlüsselt wird. Das Kapitel zeigt, dass heute bei der Neuanlage von passivierten Vermögen 42 Prozent dieses Neugelds in *nachhaltige* Passivfonds alloziert wird. Sollte sich das rasante Wachstum weiter fortsetzen, dann werden im passiven Anlagesegment nachhaltige Fonds bald mehr Neugeld anziehen als konventionelle Fonds. Damit unterscheidet sich das passive Fondssegment vom Gesamtfordemarkt, in dem bisher lediglich 32 Prozent des Neugelds nachhaltig angelegt werden. Falls sich die Präferenzen passiver Investoren nicht wesentlich ändern und sich diese Entwicklung fortsetzt, dann werden nachhaltige Passivfonds schon bald als Schrittmacher und Taktgeber für den Gesamtmarkt stehen.

Der Anteil passiver Nachhaltigkeitsfonds hat sich im nachhaltigen Fondssegment innerhalb von zwei Jahren verdoppelt

Durch diese Wachstumsdynamik gewinnen passive Nachhaltigkeitsfonds zunehmend an Relevanz im Gesamtmarkt – siehe die rechte Grafik in Abbildung 35.

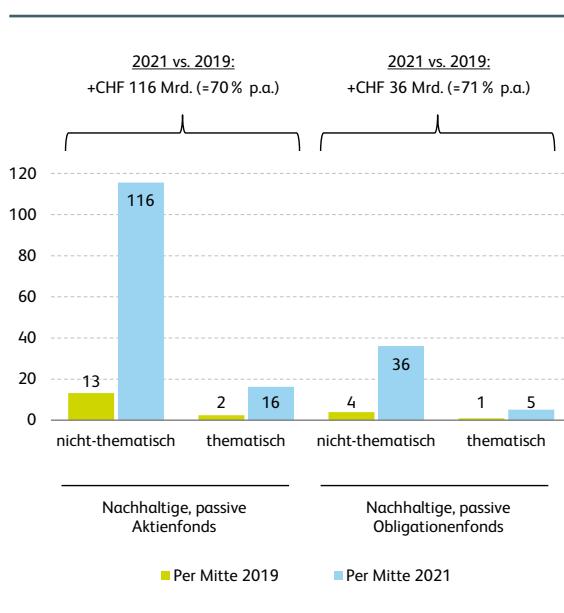


Abbildung 36: Die Entwicklung der Vermögen nachhaltiger Passivfonds 2019 (grün) versus 2021 (blau) unterteilt in verschiedene Fondskategorien (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

Die Grafik zeigt den Vermögensanteil passiver Nachhaltigkeitsfonds am Gesamtvermögen aller nachhaltigen Fonds über die Zeit. Noch per Mitte 2019 wurden nachhaltige Anlagen zu 89 Prozent aktiv verwaltet, die Vermögen passiver Nachhaltigkeitsfonds hatten lediglich einen Anteil von 11 Prozent. Seither sind passive Nachhaltigkeitsfonds überdurchschnittlich stark gewachsen: Heute werden bereits 22 Prozent der nachhaltig verwalteten Fondsvermögen passiv gesteuert. Damit hat sich der Anteil passiver Nachhaltigkeitsfonds im nachhaltigen Fondssegment innerhalb von nur zwei Jahren verdoppelt. Wir haben in der «IFZ Sustainable Investments Studie 2019» auf ein zweifaches Wachstumspotential nachhaltiger Passivfonds hingewiesen:¹⁰⁶ Einerseits ist im Segment der Nachhaltigkeitsfonds der Vermögensanteil passiver Anlagen noch stark unvertreten. Beispielsweise lag dieser Anteil bei nachhaltigen Aktienfonds 2019 erst bei 14 Prozent, der Anteil passiv verwalteter Vermögen in konventionellen Aktienfonds hingegen lag 2019 bei 37 Prozent. Diese Lücke beginnt sich jetzt zu verkleinern: Bei nachhaltigen Aktienfonds werden heute bereits 26 Prozent passiv verwaltet, bei konventionellen Aktienfonds liegt dieser Anteil aktuell bei 36 Prozent. Andererseits profitiert das passive Nach-

haltigkeitssegment vom generellen Wachstum nachhaltiger Anlagen. Beide Wachstumspotentiale dürften auch heute noch nicht vollständig ausgeschöpft sein: Die strukturellen Wachstumstreiber deuten auf einen weiterhin beständigen Vermögenszuwachs passiver Nachhaltigkeitsfonds hin.

Nachhaltige Passivfonds: Relativ wachsen Aktien- und Obligationenfonds im Gleichschritt, absolut betrachtet treiben Aktienfonds das Wachstum

Wir wollen aufzeigen, welche Fondssegmente innerhalb der passiven Nachhaltigkeitsfonds das überdurchschnittlich starke Wachstum treiben, siehe Abbildung 36. Die Grafik zeigt die Vermögen nachhaltiger Passivfonds per Mitte 2019 und 2021, unterteilt in Aktien- und Obligationenfonds sowie getrennt dargestellt in thematische und nicht-thematische Fonds.

Wir gewinnen aus der Abbildung im Wesentlichen zwei Erkenntnisse: Erstens wachsen Aktienfonds im Segment der nachhaltigen Passivfonds auf einer absoluten Basis am schnellsten. Das Universum passiver ESG-Aktienfonds ist seit Mitte 2019 insgesamt um CHF 116 Mrd. expandiert. Demgegenüber verzeichnen entsprechende Obligationenfonds einen Anstieg der Vermögen in Höhe von CHF 36 Mrd. Auf einer relativen Basis gerechnet bewegen sich die Vermögen beider Fondssegmente jedoch im Gleichschritt und steigen um rund 70 Prozent pro Jahr. Zweitens wachsen bei den passiven Nachhaltigkeitsfonds nicht-thematische Fonds schneller als solche, die in ein Thema mit Nachhaltigkeitsbezug investieren.¹⁰⁷ Speziell heben sich passive, nicht-thematische ESG-Aktienfonds hervor, deren Vermögen seit Mitte 2019 von CHF 13 Mrd. auf CHF 116 Mrd. gestiegen sind. Analoges gilt bei den nicht-thematischen Obligationenfonds, deren Vermögen seit 2019 von CHF 4 Mrd. auf 36 Mrd. gewachsen sind. Zwar konnten auf einer tieferen Vergleichsbasis passive nachhaltige Themenfonds ihre Vermögen ebenfalls substanzial steigern, absolut betrachtet fiel das Wachstum im Vergleich zu deren nicht-thematischen Pendants aber deutlich tiefer aus.

Im Segment der nachhaltigen Passivfonds tragen also Aktienfonds und nicht-thematische Fonds einen wesentlichen Teil des Wachstums. Richten wir den Blick

¹⁰⁶ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 48.

¹⁰⁷ In der «IFZ Sustainable Investments Studie 2020» haben wir ein Schlaglicht auf nachhaltige Themenfonds geworfen, siehe Stüttgen/Mattmann (2020).

auf das Angebot nachhaltiger Passivfonds und reihen die Fonds nach deren Vermögen, dann widerspiegeln sich darin diese unterschiedlichen Wachstumsdynamiken – siehe Abbildung 37.

Die Abbildung zeigt die 15 grössten passiven Nachhaltigkeitsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz. Von den 15 passiven ESG-Fonds sind 13 Aktienfonds, lediglich deren zwei investieren passiv in Obligationen. Analoges gilt für die Unterscheidung thematischer

Fonds	Benchmark	Assetklasse	Themen-fonds	Morningstar Globes	MSCI ESG Quality Score	CO ₂ -Inten-sität (WACI)	Paris-aligniert?	Fonds-ver-mögen ↓
iShares IV plc – iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel	Aktien-fonds	Nein	5	9.1	51	Ja, vollständig bis 2050	7'303
SSGA Lux SICAV – State Street World ESG Screened Index Equity Fund	MSCI World ex UNGC and CW Index	Aktien-fonds	Nein	3	6.4	142	Nein, Über-schreitung ab 2032	5'891
iShares II plc – iShares Global Clean Energy UCITS ETF	S&P Global Clean Energy	Aktien-fonds	Ja	4	8.2	692	Nein, Über-schreitung ab 2043	5'313
SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF	Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select	Obligatio-nenfonds	Nein	5	7.4	212	Nein, Über-schreitung ab 2036	5'193
iShares IV plc – iShares MSCI World SRI UCITS ETF	MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel	Aktien-fonds	Nein	5	9.5	54	Ja, vollständig bis 2050	4'310
iShares II plc – iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel	Aktien-fonds	Nein	5	9.7	61	Ja, vollständig bis 2050	4'288
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped	Aktien-fonds	Nein	5	9.6	29	Ja, vollständig bis 2050	4'047
iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	MSCI USA ESG Screened	Aktien-fonds	Nein	3	5.8	79	Nein, Über-schreitung ab 2039	3'655
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue	MSCI Emerging Markets ESG Leaders	Aktien-fonds	Nein	4	6.8	199	Nein, Über-schreitung ab 2037	3'524
iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	MSCI USA ESG Enhanced Focus	Aktien-fonds	Nein	4	6.6	90	Nein, Über-schreitung ab 2046	3'512
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped with Developed Markets	Aktien-fonds	Nein	5	9.7	43	Ja, vollständig bis 2050	3'400
BlackRock FIDF plc – iShares Green Bond Index Fund (IE)	Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond	Obligatio-nenfonds	Ja	5	7.5	291	Nein, Über-schreitung ab 2029	3'158
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF	MSCI ACWI ESG Universal 5% Issuer Capped	Aktien-fonds	Nein	3	7.5	71	Nein, Über-schreitung ab 2034	2'720
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped	Aktien-fonds	Nein	5	10.0	38	Ja, vollständig bis 2050	2'701
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	MSCI USA Low Carbon SRI Leaders	Aktien-fonds	Nein	5	7.7	21	Ja, vollständig bis 2050	2'670

Abbildung 37: Die 15 grössten passiven Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz (per 30. Juni 2021, Fondsvermögen in Mio. CHF, gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität in tCO₂e/Mio. USD Umsatz)¹⁰⁸

¹⁰⁸ Für Daten siehe ISS ESG (2021), MSCI ESG Research (2021) (a) und Morningstar (2021) (b).

und nicht-thematischer Fonds: 13 der 15 grössten passiven Nachhaltigkeitsfonds sind nicht-thematische Anlagegefässe, thematische ESG-Passivfonds sind lediglich mit zwei Fonds in der Gruppe der grössten ESG-Passivfonds vertreten. Wer mit guten Gründen erwartet hätte, dass es speziell die thematisch orientierten Anleihenfonds (Green Bonds) sind, die als Triebkraft hinter dem Vermögenswachstum passiver nachhaltiger Fonds stehen, sieht sich mit Blick auf die hier dargestellten Entwicklungen eines anderen belehrt.

Die Hälfte der grössten 15 passiven Nachhaltigkeitsfonds orientiert sich an «strengen» SRI-Indizes, diese Fonds erhalten auffallend gute ESG- und Klimaratings

Zudem zeigt Abbildung 37 in den Spalten sechs bis neun vier ESG-Metriken pro Fonds: Neben den ESG-Ratings von Morningstar und MSCI ESG Research bilden die Spalten acht und neun die beiden Klimametriken ab, die wir bereits in den vorangehenden Kapiteln untersucht haben.¹⁰⁹ Aus den verschiedenen ESG-Metriken erkennen wir dreierlei:

Erstens wird sichtbar, dass Passivfonds, die sich auf dem SRI-Indexkonzept von MSCI abstützen, eine hohe ESG-Güte besitzen. Von den 15 grössten passiven Nachhaltigkeitsfonds replizieren sieben Fonds diesen «strengen» SRI-Ansatz.¹¹⁰ Sämtliche dieser Fonds werden von Morningstar mit 5 Globen ausgezeichnet, MSCI ESG Research bewertet die Fonds im Durchschnitt mit 9.4 von 10 möglichen Punkten. Zudem sind diese Fonds gemäss ISS ESG vollständig mit den Vorgaben des Pariser Klimaabkommens aligniert.

Zweitens weisen Nachhaltigkeitsfonds, die einen weniger restriktiven Nachhaltigkeitsindex abbilden, tiefere ESG-Qualitätsmerkmale aus. Beispiele hierzu sind Fonds, die sich auf den MSCI-Indexmethoden wie «ESG Screened», «ESG Enhanced» oder «ESG Universal» stützen. Diese Beobachtung ist wenig überraschend und kann mit den verschiedenen Indexmethoden erklärt werden, die das Ursprungsuniversum unterschiedlich «streng» nach ESG-Kriterien filtern.¹¹¹ Alle diese Fonds übersteigen ihr Kohlenstoffbudget gemäss dem Pariser Klimaabkommen vor dem Jahr 2050.

Drittens können wir an den jeweils gewählten Benchmarks erkennen, dass sieben Fonds eine dezidierte Strategie zur Steuerung und Reduktion von CO₂-Emissionen implementiert haben. Die Fonds kenn-

zeichnen eine entsprechende Klimastrategie mit dem Term «low carbon» oder «reduced fossil fuel». Klimastrategien werden von Index- und Fondsanbietern vermehrt als Bestandteil nachhaltiger Passivprodukte integriert. Wir wollen deshalb Klimastrategien im Segment der nachhaltigen Passivfonds im folgenden Kapitel vertiefen.

1.5.2 Ein Viertel der passiven nachhaltigen Fonds setzt Klimastrategien transparent um

Wir haben Klimastrategien von Fonds bereits in den Kapiteln 1.3.1 und 1.4.5 beleuchtet. Um als Klimastrategie für die vorliegende Studie zu qualifizieren, muss diese für uns von aussen klar sichtbar sein. Ein Fondsmanager muss seine Klimastrategie also verbindlich mit einem sichtbaren Hinweis erkennbar machen – z.B. mit einem Klimasynonym direkt im Fondstitel. Beispiele von solchen Begrifflichkeiten im Fondstitel sind «low carbon», «Paris-aligned», «climate aware», «net-zero». Eine klare und prominente Verschriftlichung in der Fondsbeschreibung mit Hinweisen zur Steuerung von Klimametriken sollte prominent erkennbar sein. Beispiele für solche Klimakennzahlen sind die CO₂-Intensität, der CO₂-Absenkungspfad, die Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen oder die Berücksichtigung physischer Klimarisiken.

Wie aus Kapitel 1.3.1 und 1.4.5 ersichtlich, erkennen wir heute erst bei 16 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds (=200 Fonds) eine dezidierte Klimastrategie. Bei ESG-Fonds, die Klimametriken aktiv steuern, liegt die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität 35 Prozent tiefer im Vergleich zu ESG-Fonds ohne sichtbare Klimastrategie. Zudem sind knapp zwei Drittel der Fonds mit einer Klimastrategie mit dem Pariser Klimaabkommen aligniert, bei ESG-Fonds ohne Klimastrategie ist dies bei knapp der Hälfte der Fonds der Fall. Bei konventionellen Fonds liegt dieser Anteil lediglich bei einem Drittel. Wir wollen diese aggregierten Aussagen im Folgenden auf die beiden Fondssegmente der aktiven und passiven Fonds herunterbrechen.

¹⁰⁹ Zu den Beschreibungen der Klimametriken siehe Kapitel 1.4.1.

¹¹⁰ In Abbildung 37 sind dies namentlich Fonds von iShares, UBS und DWS. Die Fonds tragen «SRI» direkt im Namen der Benchmark.

¹¹¹ Siehe dazu auch Thwing Eastman/Giese (2019).

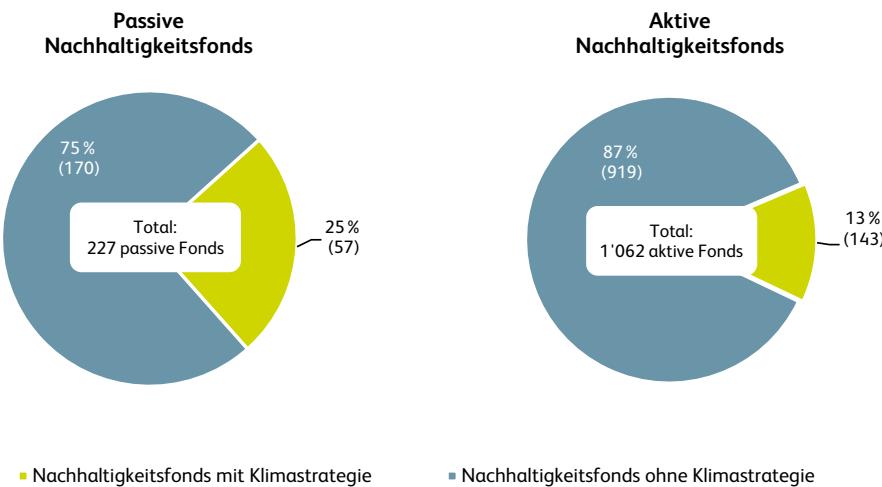


Abbildung 38: Nachhaltigkeitsfonds mit und ohne erkennbare Klimastrategie, aufgeteilt in passive (links) und aktive (rechts) ESG-Fonds (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)

Bei jedem vierten passiven Nachhaltigkeitsfonds ist eine Klimastrategie erkennbar

Abbildung 38 unterteilt das nachhaltige Fondsuniversum anhand von zwei Kuchendiagrammen in passiv (links) und aktiv (rechts) verwaltete Nachhaltigkeitsfonds und zeigt für jedes Segment den Anteil der Fonds, die eine transparente und sichtbare Klimastrategie verfolgen. Aus der Abbildung wird deutlich, dass im passiven Nachhaltigkeitssegment der Anteil von Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie deutlich grösser ist als im aktiven Anlagesegment. Bei den passiven Nachhaltigkeitsfonds ist bei jedem vierten Fonds eine Klimastrategie erkennbar. Bei aktiven ESG-Fonds liegt dieser Anteil nur halb so hoch.

Um Klimarisiken zu integrieren, modifizieren passive nachhaltige Fonds ihre Benchmark-Indizes. Beispiel iShares und UBS

Das Angebot passiver Nachhaltigkeitsfonds mit einer Klimastrategie hat sich erst über die letzten drei Jahre entwickelt. Einige dieser Fonds wurden neu lanciert, andere Fondsanbieter haben ihre bestehenden nachhaltigen Indizes um eine Klimastrategie ergänzt. Beispielsweise haben iShares und die UBS bestehende nachhaltige Fondsgefäße um eine Klimastrategie erweitert:

Der Fondsanbieter iShares, der Geschäftsbereich börsengehandelter Fonds von BlackRock, hat Ende 2019 Änderungen an fünf nachhaltigen ETFs vorgenommen: Die Passivfonds wurden von MSCI SRI-Indizes zu MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel-Indizes überführt. Die neuen Indizes schliessen Unternehmen aus, die in den Bereichen Thermalkohle, Ölsand, Öl und Gas, Stromerzeugung und Thermalkohle-/Ölsandreserven tätig sind. Als direkte Folge davon mussten die iShares-Fonds ihre Beteiligungen an grossen Energieunternehmen wie Total, ConocoPhillips und Repsol verkaufen. Auch wenn sich diese Unternehmen bemühen, ihre Geschäftsmodelle auf erneuerbare Energien umzustellen, hängt ein grosser Teil ihrer Einnahmen immer noch stark von fossilen Brennstoffen ab. MSCI lässt konventionelle Produzenten nur dann im Index zu, wenn sie mehr als 40 Prozent ihrer Einnahmen aus erneuerbaren Quellen erzielen oder wenn sie ihre fossilen Energiereserven nicht zu nutzen beabsichtigen. Aufgrund der Umstellung hat iShares in den Fonds zwischen sechs und 22 Unternehmen aus dem Universum ausgeschlossen.¹¹²

Ähnlich ging die UBS für sieben ihrer SRI-ETFs vor: Seit Ende 2020 bildet die Fondsverwalterin in ihren SRI-ETFs neu die MSCI SRI Low Carbon Select 5 % Capped-Indizes ab. Im Vergleich zu den bisherigen SRI-Indizes applizieren diese Indizes zusätzliche Ausschlusskrite-

¹¹² Vgl. Boyadzhiev (2019).

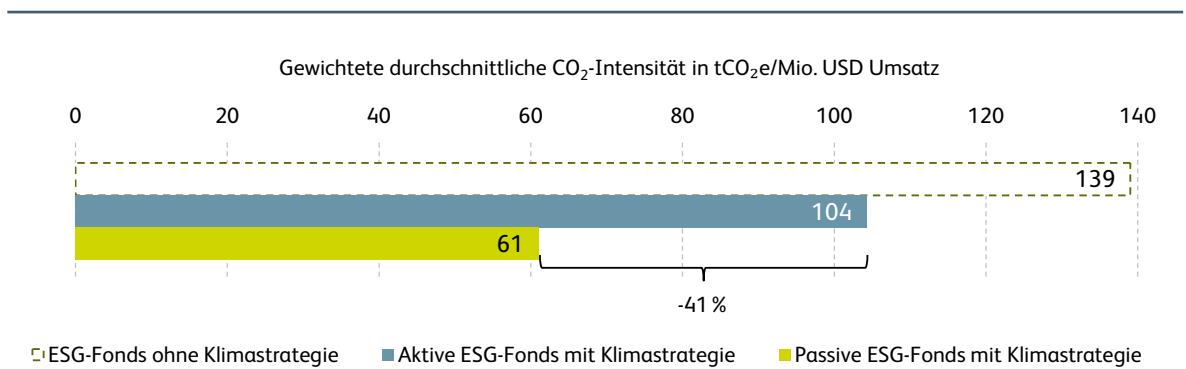


Abbildung 39: Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität nachhaltiger Fonds mit einer Klimastrategie, aufgeteilt in aktiv und passiv verwaltete Fonds¹¹⁵

rien basierend auf Klimametriken. Dazu gehören zum Beispiel der Ausschluss von Unternehmen, die Einnahmen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen oder auch Stromproduktionsunternehmen, die ihre Kraftwerke auf Basis von Öl oder Gas betreiben. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die in Bezug auf ihre Scope 1- und Scope 2-Emissionen als «starke Verschmutzer» eingestuft werden.¹¹³ Im Unterschied zu den MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel-Indizes von iShares definiert der von der UBS verwendete Index strengere Umsatzschwellen: Beispielsweise dürfen im Index von den iShares-Fonds bei Unternehmen in der Stromerzeugung nicht mehr als 30 Prozent der gesamten Energieerzeugung aus der Verbrennung von Öl und Gas stammen. Die MSCI SRI Low Carbon Select 5% Capped-Indizes der UBS definieren hier eine Schwelle von null Prozent.

Der Vorteil von Klimastrategien bei passiven Nachhaltigkeitsfonds besteht darin, dass für Investoren die verwendeten Klimametriken und applizierten Strategien gut aus der Beschreibung der Indexmethode ersichtlich sind. Anleger können darin transparent erfahren, welche Kriterien und Metriken ein Indexanbieter optimiert und wie sich die Zusammensetzung zum Beispiel im Vergleich zu einem Mutterindex ändert. Bei aktiv verwalteten Fonds ist diese Transparenz nicht immer gleichermaßen gegeben.

Klimastrategien passiver ESG-Fonds erscheinen «strenger» als diejenigen aktiver ESG-Fonds

Abbildung 39 wirft ein Schlaglicht auf die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität von nachhaltigen Fonds mit einer erkennbaren Klimastrategie, separiert nach passiven und aktiven Fonds.¹¹⁴ Die Abbildung zeigt eine durchschnittliche CO₂-Intensität aktiver ESG-Fonds mit erkennbarer Klimastrategie in Höhe von 104 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz.

Bei entsprechenden passiven Fonds liegt diese Intensitätskennzahl mit «nur» 61 Tonnen um 41 Prozent tiefer. Klimastrategien von passiven Fonds scheinen demnach strengere Kriterien zu applizieren als aktive Fonds.¹¹⁶

Abbildung 40 ergänzt die reine Betrachtung der CO₂-Intensität und untersucht Unterschiede in der Qualität von Klimastrategien aktiver und passiver ESG-Fonds zusätzlich in Bezug auf deren Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen.¹¹⁷ Die Abbildung gibt einen Anhaltspunkt dafür, wie gut Fonds im Durchschnitt auf das Pariser Klimaabkommen ausgerichtet sind: Fonds, die sich im linken, hellgrünen Feld befinden, sind mit den Vorgaben aus dem Abkommen bis 2050 vollständig konform. Je weiter rechts man sich in der Abbildung bewegt, desto weniger Paris-aligniert ist ein Fonds.

¹¹³ Vgl. Eckett (2020).

¹¹⁴ Für die Methodenbeschreibung dieser Kennzahl verweisen wir auf das Kapitel 1.4.1. Zusätzlich referenzieren wir auf die Kapitel 1.4.2 und 1.4.3, wo wir diese Analyse auf Ebene konventioneller und nachhaltiger Fonds erarbeiten.

¹¹⁵ Für Daten siehe ISS ESG (2021).

¹¹⁶ Wir wollen auch bei diesem Vergleich auf mögliche Unterschiede in den Fondsuniversen hinweisen. Diese bleiben bei dieser Betrachtung unberücksichtigt, sollten bei der Interpretation der Resultate aber beachtet werden.

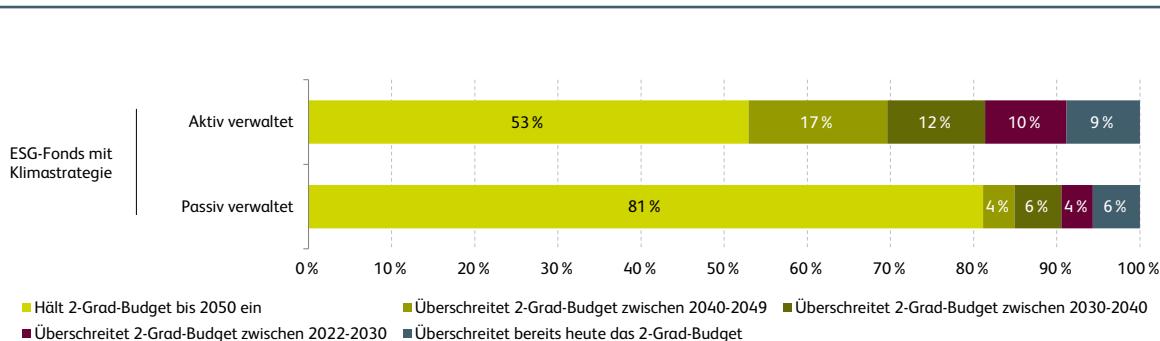


Abbildung 40: Die Alignierung mit dem Pariser-2-Grad-Budget-Pfad von ESG-Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie, aufgeteilt in aktiv und passiv verwaltete Fonds (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2021)¹¹⁸

Abbildung 40 unterstreicht die Feststellung, wonach Klimastrategien von passiven ESG-Fonds im Vergleich zu aktiven ESG-Fonds tendenziell strengeren Kriterien folgen: 81 Prozent der passiven Nachhaltigkeitsfonds mit einer Klimastrategie sind vollständig bis 2050 mit dem Pariser Klimaabkommen aligniert. Bei den aktiven ESG-Fonds mit erkennbarer Klimastrategie liegt dieser Anteil 28 Prozentpunkte tiefer bei 53 Prozent. In beiden Fondsuniversen überschreitet nur ein kleiner Teil der Fonds bereits heute die Emissionsbudgets gemäss dem Pariser Abkommen.

Die Unterschiede in den Klimastrategien von passiven ESG-Fonds im Vergleich zu aktiven ESG-Fonds wollen wir mit Bedacht interpretieren. Ein wesentlicher Grund dürfte darin liegen, dass sich von den 57 passiven Nachhaltigkeitsfonds mit einer Klimastrategie deren 24 an der restriktiven SRI-Indexmethode von MSCI orientiert. Diese Indexfamilie appliziert bereits vor der Anwendung von Klimastrategien restriktive Ausschlusskriterien. 13 dieser 24 SRI-Fonds orientiert sich zudem an den MSCI SRI Low Carbon Select 5 % Capped-Indizes, die darüber hinaus auch strenge Kriterien in Bezug auf Klimametriken und Schwellenwerte anlegen.

Wir ziehen aus dem Kapitel die Erkenntnis, dass die Klimastrategien von passiven Nachhaltigkeitsfonds verhältnismässig strenge Kriterien applizieren. Die Palette der angebotenen Produkte scheint jedoch noch wenig

differenziert zu sein. Indexanbieter dürften zukünftig weiterführende Formen von Klimastrategien mit unterschiedlichen Ausprägungen entwickeln. Eine Hilfe könnte dafür die neue EU-Klima-Benchmark-Regulierung sein, die per Ende 2020 in Kraft getreten ist. Diese neuen gesetzlichen Leitplanken könnten Investoren und Fondsanbietern helfen, Klimastrategien zu standardisieren und systematisch(er) auf die Vorgaben des Pariser Klimaabkommens auszurichten.

1.5.3 Zwei EU-Klima-Benchmarks: «Paris-aligned» und «Climate Transition»

Die Europäische Union hat bereits 2018 regulatorische Bestrebungen auf den Weg gebracht, um Investitionen besser und glaubwürdiger auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft auszurichten. Den Ausgangspunkt dieser gesetzlichen Initiativen bildet der EU-Aktionsplan «Finanzierung von nachhaltigem Wachstum».¹¹⁹ Mit dem EU-Aktionsplan will die Europäische Kommission Kapital in Investitionen lenken, welche die Dekarbonisierungsziele gemäss dem Pariser Klimaabkommen fördern sollen. Ein Massnahmenpaket des EU-Aktionsplans ist die Schaffung von neuen Klima-Referenzwerten (=Benchmarks).¹²⁰

Dazu hat das Europäische Parlament und der Rat 2019 die (Änderungs-)Verordnung 2019/2089 verabschiedet, welche neue Mindeststandards und Methoden für Klima-Benchmarks definiert.¹²¹ Hintergrund ist das ver-

¹¹⁷ Für die Methodenbeschreibung dieser Kennzahl verweisen wir auf das Kapitel 1.4.1. Zusätzlich referenzieren wir auf das Kapitel 1.4.4, in dem wir diese Analyse auf Ebene konventioneller und nachhaltiger Fonds erarbeiten.

¹¹⁸ Für Daten siehe ISS ESG (2021).

¹¹⁹ Zum EU-Aktionsplan, siehe Europäische Kommission (2018).

¹²⁰ Vgl. Ting/Moret (2020) 2.

¹²¹ Vgl. Europäische Kommission (2020).

stärkte Interesse von Investoren, kohlenstoffarme Portfolios zu konstruieren. Mit Hilfe von Klima-Benchmarks können Vermögensverwalter den CO₂-Fussabdruck von Anlageportfolios messen und steuern. Solche Benchmarks erlauben einen Vergleich der Leistung von Anlageprodukten und deren Leistungserbringern. Jedoch verfolgen verschiedene Arten von klimafreundlichen Indizes meist unterschiedliche Ziele. Es stellen sich mit anderen Worten Definitionsfragen, was als klimafreundlich oder CO₂-arm gelten darf. Ein unterschiedliches Verständnis und differierende Methoden können zu einer Fragmentierung des Marktes führen und für Investoren die Transparenz verringern. Solche Entwicklungen laufen einem «nachhaltigen Finanzsystem» entgegen und sollen entsprechend dem EU-Aktionsplan verhindert werden.¹²² Die EU-Benchmark-Regulierung zielt deshalb darauf ab, Mindestkriterien

für Klima-Benchmarks zu definieren, Transparenz zu schaffen und damit möglicher Grünfärberei («Green-washing») entgegenzuwirken.

Die Expertengruppe EU TEG hat Mindeststandards und Ausführungsbestimmungen vorgeschlagen

Die neue EU-Verordnung zu Klima-Benchmarks trat per Dezember 2020 in Kraft und umfasst neben der eigentlichen Verordnung drei delegierte Rechtsakte, welche konkrete Ausführungs- und Offenlegungsbestimmungen zu den Mindeststandards enthalten. Die technischen Ausführungsbestimmungen und die Mindeststandards wurden von der Technical Expert Group on Sustainable Finance der EU (TEG) ausgearbeitet. Die EU-Kommission hat die TEG 2018 einberufen, um die EU in der Umsetzung des EU-Aktionsplan zu bera-

	EU Paris-Aligned Benchmark (EU PAB)	EU Climate Transition Benchmark (EU CTB)
Mindestanforderungen		
Referenztemperatur-Szenario (nach IPCC)	1.5-Grad-Szenario	
Jährliche Reduktion der Kohlenstoffemissionen (gemessen an THG-Emissionsintensität)	durchschnittliche Verringerung um mind. 7 Prozent pro Jahr (gemäß 1.5-Grad-Szenario des IPCC)	
Reduzierung der Kohlenstoffintensität nach Scope 1+2 im Vergleich zum zugrundeliegenden Anlageuniversum	mind. 50 Prozent	mind. 30 Prozent
Schrittweise Einführung von Scope 3	Zeitrahmen von vier Jahren zur Berücksichtigung von Scope 3-Emissionen	
Grundlegende Ausschlüsse	Ausschluss von Unternehmen, die <ul style="list-style-type: none"> – umstrittene Waffen produzieren – Tabak anbauen oder produzieren – die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen 	freiwillig
Aktivitätsbezogene Ausschlüsse	Unternehmen mit Aktivitäten in <ul style="list-style-type: none"> – Kohle ($\geq 1\%$ der Umsätze) – Erdöl ($\geq 10\%$ der Umsätze) – Erdgas ($\geq 50\%$ der Umsätze) – Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von $>100\text{ g CO}_2\text{e/kWh}$ ($\geq 50\%$ der Umsätze) 	freiwillig
Anteil Risikopositionen	Anteil an Wirtschaftszweigen mit hohem negativem Beitrag zum Klimawandel nicht geringer als Anteil des zugrundeliegenden Anlageuniversums	
Entzug der Kennzeichnung/Qualifikation	a) Ziele werden in bestimmtem Jahr nicht erreicht und die Abweichung vom Ziel wird im Folgejahr nicht ausgeglichen b) Ziele werden in beliebigem Zehnjahreszeitraum dreimal nicht erreicht	
Zusatzempfehlung der TEG		
«Green to brown share ratio» im Vergleich zum zugrundeliegenden Anlageuniversum	mind. um den Faktor 4 höher	mind. gleich hoch

Abbildung 41: Mindeststandards für die EU-Klima-Benchmarks¹²³

¹²² Vgl. Hadinek (2021).

¹²³ Die Tabelle stützt sich auf den TEG-Report, vgl. Technical Expert Group (TEG) (2019) (a) 9–10, angepasst um die aktuell gültigen Mindeststandards gemäß delegierter Rechtsakte, vgl. Europäische Kommission (2020).

ten. Die TEG hat 2019 zu den EU-Klima-Benchmarks einen separaten Report¹²⁴ publiziert, in dem Mindeststandards für zwei Arten von Klima-Referenzindizes vorgeschlagen werden.¹²⁵ Die finale Benchmark-Verordnung und die delegierten Rechtsakte lehnen sich eng an diese Empfehlungen der TEG an.

Zwei Benchmark-Typen: «EU Climate Transition Benchmark» und «EU Paris-Aligned Benchmark»

Eine «Klima-Benchmark» wird gemäss der Definition der EU als ein Investitions-Benchmark definiert, die neben finanziellen Zielen auch spezifische Ziele im Zusammenhang mit der Reduktion von Treibhausgasemissionen und dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft berücksichtigt. Die Ziele basieren auf den wissenschaftlichen Erkenntnissen des Weltklimarats (IPCC) und sind mit dem Pariser Klimaabkommen aligniert. In ihren Benchmark-Regulierungen definiert die EU zwei Typen von «Klima-Benchmarks»:

- EU Paris-Aligned Benchmark (EU PAB)
- EU Climate Transition Benchmark (EU CTB)¹²⁶

Die EU-Anforderungen richten sich an Benchmarks verschiedener Anlageklassen, die Anforderung unterscheiden sich allerdings je Anlageklasse. Abbildung 41 fasst die festgelegten Kriterien für die beiden Klima-Referenzwerte zusammen.

Definiert ein Fondsanbieter also eine Klima-Benchmark – zum Beispiel für einen Nachhaltigkeitsfonds – und kennzeichnet diese als konform mit der Klima-Benchmark-Verordnung, so muss dieser Vergleichsindex die Mindestkriterien in Abbildung 41 zwingend erfüllen. Als Zusatzempfehlung formuliert die TEG die Definition eines «Green to brown share»-Anteils. Mit dieser Kennzahl wird das Verhältnis zwischen «grünen» und «braunen» Unternehmen in einem Index festgelegt. Die offizielle Endfassung der EU-Benchmark-Regulierung definiert allerdings keinen Mindeststandard für diese Kennzahl, sie kann deshalb als nicht-bindende Zusatzempfehlung betrachtet werden.

Wie aus Abbildung 41 ersichtlich, gelten für Benchmarks gemäss PAB strengere Regeln als für CTB. Namentlich sind beim PAB im Vergleich zum CTB zusätzliche Ausschlüsse notwendig, um sich als solcher bezeichnen zu dürfen. Zudem ist eine Dekarbonisierung um 50 Prozent gegenüber dem zugrundeliegenden Anlageuniversum gefordert. Demgegenüber genügt eine entsprechende Kohlenstoffreduktion um 30 Prozent, um als CTB-aligniert zu qualifizieren.

Indexanbieter entwickeln zunehmend Klima-Benchmarks, welche die EU-Kriterien erfüllen – und sogar darüber hinausgehen

Auf dem Finanzmarkt beschäftigen sich verschiedene Indexanbieter mit Indexkonzepten, die sich konkret mit Klimastrategien sowie den Chancen und Risiken befassen, die aus dem Klimawandel entstehen. Für diese Anbieter ist die EU-Benchmark-Regulierung dann relevant, wenn sie mit der Bezeichnung der EU-Referenzwerte ihre (Index-)Produkte bewerben. Das heisst, es dürfen in der Europäischen Union nur Produkte die Bezeichnungen «EU Climate Transition Benchmark CTB» und «EU Paris-Aligned Benchmark PAB» tragen, welche die Anforderungen dieser Verordnung auch erfüllen.

Abbildung 42 gibt einen Überblick über Indexkonzepte, welche die Mindestanforderung der EU-Klima-Benchmark-Regulierung erfüllen und von den Anbietern entsprechend gekennzeichnet werden können.

Die ersten beiden Spalten nennen den Indexanbieter sowie die Indexfamilie/-serie. Die dritte Spalte zeigt, welche Datenanbieter die Klima- und Nachhaltigkeitsdaten für die Indexkonstruktion zur Verfügung stellen.

Die Abbildung zeigt, dass bisher nur ausgewählte Anbieter PAB- oder CTB-alignierte Indexkonzepte anbieten. Das Angebot an entsprechenden Indexprodukten dürfte sich zukünftig jedoch weiter entwickeln und ausdifferenzieren. Aus der Abbildung geht ein interessanter Befund nicht hervor: Die meisten dieser Indexfamilien definieren Kriterien, die über die gesetzlichen Anforderungen der EU hinausgehen. Zum Beispiel

¹²⁴ Siehe dazu: Technical Expert Group (TEG) (2019) (a).

¹²⁵ Neben dem finalen TEG-Report zur technischen Umsetzung wurde auch ein Handbuch veröffentlicht, das Fragen zu den beiden Klima-Benchmarks beantwortet, vgl. Technical Expert Group (TEG) (2019) (b).

¹²⁶ Die EU nennt diese Benchmarks in der deutschen Übersetzung «Paris-abgestimmter EU-Referenzwert» resp. «EU-Referenzwert für klimabedingten Wandel».

Indexfamilie		ESG-Datenanbieter
EU Paris-Aligned Benchmark (EU PAB)		
FTSE Russell	FTSE EU Climate Benchmarks Index Series PAB	FTSE Russell, Transition Pathway Initiative, Sustainalytics, Geophy
MSCI	MSCI Climate Paris Aligned Indexes	MSCI ESG Research
S&P Global	S&P Net Zero 2050 Paris-Aligned Climate ESG Index Series	Trucost und RepRisk
Solactive	Solactive BBVA Climate Action PAB Europe Index	ISS ESG
Solactive	Solactive ISS ESG Provisional Paris-Aligned Benchmark Indices (PAB)	ISS ESG
Qontigo	STOXX Paris-Aligned Benchmark Indices (PABs)	Sustainalytics und ISS ESG
EU Climate Transition Benchmark (EU CTB)		
MSCI	MSCI Climate Change Indexes	MSCI ESG Research
S&P Global	S&P Net Zero 2050 Climate Transition ESG Index	Trucost und RepRisk
Solactive	Solactive BBVA Climate Action CTB Europe Index	ISS ESG
Solactive	Solactive ISS ESG Provisional Climate Transition Benchmark Indices (CTB)	ISS ESG
Qontigo	STOXX Climate Transition Benchmark Indices (CTBs)	Sustainalytics und ISS ESG

Abbildung 42: Übersicht ausgewählter Indizes, die mit den Mindestanforderungen der EU-Benchmark-Regulierung konform sind.

prüft Solactive die Unternehmen in ihren PAB- und CTB-alignierten Index-Serien zusätzlich auf ein SDG Impact Rating von ISS ESG. MSCI steuert zusätzlich einen «Green to brown share ratio»-Anteil mit der Berücksichtigung des MSCI Low Carbon Transition Score. S&P Global wiederum verstärkt das Engagement in Unternehmen, die sich zu einem wissenschaftlich fundierten Dekarbonisierungsziel gemäss der «Science Based Targets Initiative (SBTI)» verpflichten.

Nicht alle Klimaindizes sind PAB- oder CTB-aligniert

Neben diesen PAB- oder CTB-alignierten Klima-Benchmarks sind auf dem Markt verschiedene etablierte Indexfamilien, die zwar klimabezogene Metriken berücksichtigen, allerdings die Mindestanforderungen gemäss der EU-Benchmark-Regulierung nicht erfüllen. Entsprechend dürfen diese Indexprodukte sich nicht als PAB- oder CTB-aligniert kennzeichnen. Beispiele solcher Indexserien sind die FTSE TPI Climate Transition Index Serie von FTSE Russell oder die Low Carbon Indizes von MSCI. Beide Indexkonzepte positionieren sich als Klima-Benchmarks und applizieren klimarelevante Metriken und Strategien, allerdings ohne die Mindestanforderungen der EU-Benchmark-Verordnung zu erfüllen.¹²⁷

Erste Fonds beginnen, sich als PAB oder CTB zu kennzeichnen

Im nachhaltigen Fondsangebot erkennen wir erste Fonds, die sich bereits mit einer Benchmark messen, die PAB- oder CTB-konform ist – siehe Abbildung 43. An einem CTB-klassifizierten Index misst sich aktuell nur der UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF von der UBS. Auffälligerweise sind es ausschliesslich Aktienfonds und keine Anleihenfonds, die sich an den neuen EU-Klima-Benchmarks ausrichten. Eine Erklärung dürfte das noch beschränkte Angebot sein: Während sich das Angebot an Aktien-Klima-Benchmarks bereits entwickelt hat, scheint das Angebot von Anleihen-Klima-Benchmarks noch sehr beschränkt.

Zudem fällt auf, dass sich heute nur Passivfonds (ETFs) an den Benchmarks orientieren und so den Index direkt abbilden. Durchaus denkbar oder gar wünschenswert ist allerdings auch, dass sich aktiv gemanagte Fonds ebenfalls an CTB- oder PAB-konformen Benchmarks orientieren und messen. Die sechste Spalte in Abbildung 43 legt offen, dass sich die gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensitäten dieser Fonds deutlich von vergleichbaren Fonds unterscheiden: Durchschnittlich liegen die CO₂-Intensitäten von PAB-

¹²⁷ FTSE Russell weist in der Beschreibung des Index sogar explizit darauf hin, vgl. FTSE Russell (2021) 3.

Fonds	Assetklasse	Fondstyp	Benchmark	CO ₂ -Intensität vs. Fonds-Peers	Paris-aligniert gemäss ISS-ESG	Vermögen ↓
EU Paris-Aligned Benchmark (EU PAB)						
BNP Paribas Easy – Low Carbon 100 Europe PAB [®]	Aktienfonds	ETF	Low Carbon 100 Europe	-67%	Ja, vollständig bis 2050	937
Multi Units Lux – Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB (DR) UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	S&P Eurozone Large-Mid-Cap Paris-Aligned	-82%	Ja, vollständig bis 2050	825
Multi Units Lux – Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climate PAB (DR) UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	S&P 500 Paris-Aligned Climate	-87%	Ja, vollständig bis 2050	167
Multi Units Lux – Lyxor Net Zero 2050 S&P World Climate PAB (DR) UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap Paris-Aligned Climate	-80%	Ja, vollständig bis 2050	58
Multi Units Lux – Lyxor Net Zero 2050 S&P Europe Climate PAB (DR) UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	S&P Europe Large-Mid-Cap Paris-Aligned	-61%	Ja, vollständig bis 2050	51
Franklin LibertyShares ICAV – Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	S&P 500 Paris-Aligned Climate	-77%	Ja, vollständig bis 2050	40
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	MSCI Japan Climate Paris-Aligned	-46%	Ja, vollständig bis 2050	15
UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	MSCI World Climate Paris-Aligned	-74%	Ja, vollständig bis 2050	12
Franklin LibertyShares ICAV – Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	StoxxEurope 600 Paris-Aligned	-43%	Ja, vollständig bis 2050	10
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	MSCI Europe Climate Paris-Aligned	k.A.	Ja, vollständig bis 2050	9
UBS (Irl) ETF plc – MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	MSCI EMU Climate Paris-Aligned	-55%	Ja, vollständig bis 2050	6
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	MSCI USA Climate Paris-Aligned	-66%	Ja, vollständig bis 2050	6
EU Climate Transition Benchmark (EU CTB)						
UBS (Irl) ETF plc – UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	Aktienfonds	ETF	Solactive UBS Climate Aware Glob. Dev. Equity	-44%	Ja, vollständig bis 2050	31

Abbildung 43: Übersicht nachhaltiger Fonds mit erkennbarer EU PAB oder EU CTB Alignierung (per 30. Juni 2021, Vermögen in Mio. CHF, CO₂-Intensität gerechnet als gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität)¹²⁸

alignierten Fonds um 67 Prozent tiefer.¹²⁹ Aus der rechten Spalte ist zudem ersichtlich, dass sämtliche Fonds das ihnen gemäss dem Pariser Klimaabkommen zustehende CO₂-Emissionsbudget bis 2050 einhalten.

Investoren können Paris-alignierte Fonds mit Hilfe von PAB und CTB erkennen

Investoren erhalten mit den EU-Benchmarks ein neues Merkmal, um Fonds auf deren Klimaverträglichkeit zu prüfen. Mit der Einhaltung der Kriterien gemäss der

EU-Benchmark-Regulierung, können Fondsanbieter glaubwürdig signalisieren, dass ein Fonds mit dem Pariser Klimaabkommen aligniert ist. Die Kennzeichnung als PAB oder CTB dürfte zukünftig als Label stehen, an dem sich Investoren und Fondsanbieter orientieren können. Derzeit misst sich zwar erst eine kleine Minorität der Anlagefonds an den EU-Anforderungen. Dies könnte sich aber ändern, sobald sich die EU-Klima-Benchmarks weiter etablieren und Finanzdienstleister darauf basierend neue Produkte lancieren.

¹²⁸ Für Klimametriken siehe ISS ESG (2021).

¹²⁹ Zur Berechnungsgrundlage für den Peer-Vergleich, siehe Kapitel 1.4.1.

2 Klimaziele, Klimastrategien und Klimametriken: Wie gut ist der Fit?

Die Kausalkette zwischen dem Ausstoss menschenverursachter Treibhausgase, dem Temperaturanstieg der Erdatmosphäre und dem Wandel des Klimas ist wissenschaftlich belegt. Die Berichte des Weltklimarats¹ zeigen die beängstigend schädlichen Effekte des Klimawandels für Mensch und Umwelt deutlich.² Aufgrund der Studien des Weltklimarates haben die Vereinten Nationen Massnahmen zur Reduktion des Klimawandels beschlossen («Pariser Klimaabkommen»). Auch die Finanzindustrie hat die Initiative ergriffen und arbeitet intensiv daran, Klimastrategien in Anlagentypen zu integrieren, um einen Beitrag zur Reduktion von Klimarisiken zu leisten. Wir legen im Folgenden einige grundlegende Zusammenhänge zum Verständnis des Klimawandels dar, zeigen Risiken für Investoren auf und erörtern die Chancen und Grenzen von Klimastrategien im Investmentprozess.

2.1 Treibhausgasemissionen verschärfen klimabedingte Risiken

Der Zusammenhang zwischen Treibhausgasausstoss und Klimawandel lässt sich vereinfacht wie folgt erklären: Treibhausgase wie CO₂ oder Methan haben die Eigenschaft, dass sie die energiereichen Strahlungen von der Sonne auf die Erde relativ ungehindert passieren lassen, während sie im Gegenzug die von der Erde erwärmteten und reflektierten Strahlungen absorbieren (Treibhauseffekt). Durch die Zunahme der menschengemachten CO₂-Emissionen wird die Treibhausgaskonzentration in der Atmosphäre erhöht, der Treibhauseffekt wird verstärkt und die Temperaturen steigen.

Klimawandel führt zu extremen Wetterlagen

Die Folgen der globalen Erwärmung der Erdatmosphäre sind bereits heute spür- und sichtbar. Sie umfassen klimatische Extremereignisse wie beispielsweise Hitzewellen, Dürren, Tsunamis, Zyklone, Überschwemmungen, Hochwasser oder Waldbrände – Ereignisse, die sich in den letzten Jahren häufen.

Pariser Klimaabkommen fordert Massnahmen zur Reduktion des Klimawandels

Im «Übereinkommen von Paris»³ haben die Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen das Ziel verabschiedet, die menschengemachte globale Erderwärmung auf deutlich unter 2 Grad und möglichst nahe an 1.5 Grad gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen. Um das Pariser Klimaziel zu erreichen, müssen bis 2050 die Netto-CO₂-Emissionen auf null sinken. Verkürzt auf Schlagworte spricht man hier auch von «Netto-Null», «Net Zero» oder von Treibhausgasneutralität. Fossile Energieträger wie Kohle, Öl und Gas müssen zu diesem Zweck beinahe vollständig substituiert werden. Neben einer drastischen Reduktion der CO₂-Emissionen wird zudem das systematische Entziehen von CO₂ aus der Atmosphäre durch innovative Negativemissionstechnologien notwendig sein.⁴ So will man den globalen Klimawandel begrenzen und die Risiken einer globalen Klimakrise für die Menschheit reduzieren.

Klimastrategien im Investmentprozess sollen Klimarisiken abfedern

Die mit dem Klimawandel einhergehenden transitorischen und physischen Risiken stellen die Gesellschaft vor ungeahnte Herausforderungen. Um die Effekte dieser Herausforderungen auf Vermögenswerte zu adressieren, arbeiten Asset Manager und Vermögenseigner intensiv an der Formulierung und Umsetzung von Klimastrategien. Was aber ist unter dem bisher kaum geklärten Begriff der «Klimastrategie» zu verstehen? Professionelle Investoren, Interessensverbände für nachhaltige Anlagen, der Regulator, die Wissenschaft und auch die Medien haben je eigene Zugänge zu diesem Thema. Allerdings zeichnet sich schemenhaft ein gemeinsames Verständnis ab. Gemeinsam ist diesem Verständnis, dass Klimastrategien meist als eine besondere Kombination nachhaltiger Anlagestrategien begriffen werden, die sich dadurch auszeichnet, dass sie sich an Klimazielen und -metriken orientiert.

¹ Der Weltklimarat (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) ist ein zwischenstaatlicher Ausschuss der Vereinten Nationen zur wissenschaftlichen Bewertung der globalen Erwärmung.

² Siehe hierzu die letzten Sachstandsberichte aus den Jahren 2021 und 2014 sowie den Sonderbericht von 2018 zum 1.5-Grad-Ziel. Vgl. Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) (2021); Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) (2014); Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) (2018).

³ Vgl. United Nations (2015).

⁴ Vgl. Wikipedia (2021) (a); Wikipedia (2021) (b).

Was ist eine Klimastrategie?

Der Begriff der Klimastrategie im Anlageprozess ist ein Sammelbegriff, unter den entweder einzelne nachhaltige Anlagestrategien oder auch eine Kombination nachhaltiger Anlagestrategien subsumiert werden. Charakteristisch für Klimastrategien ist, dass sie die jeweils gewählten Anlagestrategien auf Ziele und Metriken ausrichten, die im Kontext des Klimawandels stehen. Zu den Zielen zählen beispielsweise die transparente Offenlegung von CO₂-Emissionen, die Dekarbonisierung von Portfolios, die Kontrolle finanzieller Klimarisiken oder die Erzielung positiver Klimawirkungen (Impact). Zu den Metriken zählen beispielsweise der CO₂-Fussabdruck der Investments, der Temperaturpfad eines Portfolios oder die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität.

Zur Erreichung der angestrebten Ziele kombinieren Klimastrategien etablierte Ansätze wie beispielsweise Ausschlusskriterien mit Fokus auf fossile Energieträger, die ESG-Integration mit Blick auf materiell bedeutende Klimarisiken, das aktive Aktionärsengagement zugunsten von Klima und Umwelt.

Klimastrategien im Anlageprozess sind nicht identisch mit thematisch orientierten Klimaansätzen: Klimastrategien orientieren sich explizit an Klimametriken. Thematische Klimainvestments hingegen sind eine Ausprägungsform des nachhaltigen Themenansatzes mit Fokus auf Anlageopportunitäten in Sektoren, die vom Klimawandel profitieren könnten. Bei thematischen Klimainvestments kann es sich beispielsweise um «Klimafonds» handeln, die in Unternehmen mit zukunftsweisenden, klimaschonenden Technologien investieren. Thematische Klimafonds können Klimastrategien als (Teil-)Strategie nutzen, sie müssen dies aber nicht. Beispielhaft für Anlagen, die in der Schnittmenge von Klimastrategien und thematischen Klimainvestments liegen, sind Portfolios mit Klimaanleihen, die sich auf Portfolioebene an Klimametriken orientieren: Sie weisen Klimametriken aus, können Klimawirkungsziele verfolgen und sind zugleich thematisch orientiert.

2.2 Ziele von Klimastrategien: Portfolios dekarbonisieren, Risiken steuern, Treibhausgase reduzieren

Bevor man sich unmittelbar auf den CO₂-Ausstoss von Unternehmen im Portfolio fokussiert, sollte man sich als Investor zunächst Klarheit über wesentliche Zusammenhänge und Ziele verschaffen, die man mit einer Klimastrategie im Investmentprozess erreichen möchte: Will man das Portfolio dekarbonisieren und als Vorstufe dazu die Emissionen von Investments erfassen und offenlegen. Oder will man finanzielle Risiken und Chancen im Portfolio kontrollieren, um die risikoadjustierte Performance der Anlage zu steigern. Oder will man Treibhausgasemissionen von Unternehmen der Realwirtschaft reduzieren? Diese drei Ziele sollten klar voneinander unterschieden werden. Jede dieser Zielsetzungen verlangt unterschiedliche Strategien und unterschiedlichen (Klima-)Metriken zur Messung der Zielerreichung.

Ziele einer Klimastrategie im Investmentprozess

(1) Portfolio-Dekarbonisierung:

Die Emissionen der im Portfolio gehaltenen Unternehmen sollen reduziert werden. Voraussetzung ist, dass diese Emissionen anhand von geeigneten Metriken gemessen werden. Eine Pflicht zur Offenlegung von Klimametriken im Portfolio kann sich aus verschiedenen Gründen ergeben, beispielsweise aus regulatorischen Vorgaben wie der EU-Gesetzgebung,⁵ aus Anforderungen etablierter Initiativen wie z.B. den UN PRI⁶ oder aus dem Wunsch verantwortungsbewusster Investoren nach gesteigerter Transparenz.

(2) Finanzielles Risikomanagement:

Finanzielle Risiken und Chancen, die der Klimawandel auf Anlagen und deren Bewertung hat, sollen identifiziert und die finanzielle Exponiertheit mit einer angemessenen Strategie gesteuert werden. Transitorische und physische Risiken sollen erkannt und kontrolliert, Zukunftschancen aus dem Klimawandel erschlossen werden.⁷ Die Be-

⁵ Vgl. beispielsweise European Supervisory Authorities (ESMA) Joint Committee (JC) (2021) 59ff, Tabelle 1. Von 18 Indikatoren, die von der EU im Kontext der SFDR-Regulierung künftig auf einer «comply or explain»-Basis zur Offenlegung gefordert werden, beziehen sich allein sieben Indikatoren auf Klimametriken.

⁶ Vgl. UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2019).

⁷ Dieses Ziel kann finanziell motiviert sein oder auf einer rechtlichen Pflicht basieren. Für die Schweiz vgl. aus rechtlicher Sicht Eggen/Stengel (2019) 80.

rücksichtigung von Klimametriken im Risikomanagement kann einer treuhänderischen Pflicht oder einem rein finanziellen Kalkül entspringen.

(3) Treibhausgasreduktion in der Realwirtschaft:

Die Treibhausgasemissionen von Unternehmen sollen reduziert werden. Die Erreichung dieses Ziels setzt voraus, dass ein Investor auf das Verhalten von Unternehmen effektiv einwirken kann.⁸ Bei dieser Zielsetzung steht die Reduktion von Risiken für Umwelt und Gesellschaft im Zentrum. Diese Zielsetzung kann rechtlichen, moralischen oder reputationsbezogenen Motiven entspringen.

Die drei Ziele werden je nach Ausgestaltung einer Klimastrategie in unterschiedlicher Weise erreicht. Jeder Indikator, der als Näherung für den Umgang mit Klimarisiken eines Investors genutzt wird, sollte dem entsprechenden Ziel zugeordnet und auf seine Tauglichkeit als geeigneter Indikator kritisch geprüft werden. Gleich zu Beginn der Entwicklung einer Klimastrategie sollte man bedenken, dass die Datenlage zu relevanten Klimametriken zum Teil noch äußerst bescheiden ist, die Erfahrungen mit Klimastrategien ist in der Praxis keinesfalls bereits breit etabliert.

2.3 Transitorische und physische Klimarisiken und -chancen erkennen

Die Risiken des Klimawandels für den Anlageerfolg von Investoren sind enorm schwer abschätzbar, die Methoden zur Messung und Steuerung von entsprechenden Risiken im Portfolio sind noch wenig standardisiert. Gleichermaßen gilt für die Portfoliogesellschaften selbst: Die Messung und Rapportierung von Klimametriken ist bei vielen Unternehmen noch nicht breit etabliert. Tonanweisend in der Messung und Rapportierung von Klimametriken bei Unternehmen ist die Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), eine 2015 lancierte Initiative des Financial Stability Board (FSB). Die TCFD unterscheidet analytisch zwischen finanziellen Risiken und finanziellen Chancen, die sich aus dem Klimawandel für Unternehmen ergeben. Bei den Risiken grenzt die TCFD zwei Unterkategorien voneinander ab: Übergangsrisiken («transition risks») und physische Risiken («physical risks») – siehe Abbildung 44.

Übergangsrisiken/Transitionsrisiken: Zu den Übergangsrisiken zählen politische, rechtliche, technologische oder marktorientierte Verwerfungen, die disruptive Auswirkungen auf die Finanzen und die Reputa-

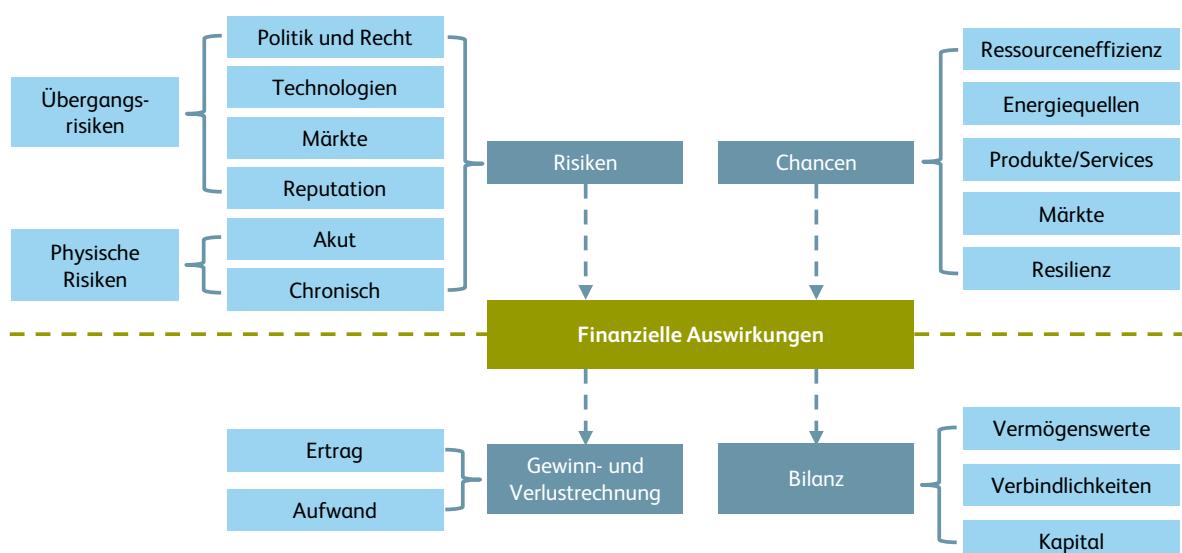


Abbildung 44: Klimarisiken und Klimachancen und ihr finanzieller Einfluss⁹

⁸ Vgl. hierzu auch die Ausführungen zum Impact von Investoren in Kapitel 1.5.7.

⁹ In Anlehnung an Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (a) 8, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

tion von Unternehmen – und damit letztlich auf Investoren – haben können. Zu nennen sind politische Programme, die darauf abzielen den Klimawandel abzuschwächen. Hierzu zählen beispielsweise (höhere) Abgaben auf Treibhausgasemissionen, die Förderung energiesparender Technologien oder die Substitution etablierter Energieversorgungssysteme. Schliesslich wird es Verschiebungen von Angebot und Nachfrage bei klimafreundlichen bzw. klimaschädlichen Produkten und Dienstleistungen geben. Der professionelle Umgang von Unternehmen mit diesen Risiken beeinflusst deren finanziellen Erfolg und auch deren Reputation bei wichtigen Anspruchsgruppen.¹⁰

Physische Risiken: Physische Risiken können sich als akut oder als chronisch erweisen. Akute Risiken sind ereignisgetrieben. Hierzu zählen signifikante Wetterphänomene wie Zyklone, Hurrikane oder Sturmfluten. Chronische Risiken sind der langfristige Wandel des Klimas durch dauerhaft erhöhte Temperaturen oder auch chronische Hitzewellen.¹¹

Chancen aus dem Klimawandel: Der Klimawandel eröffnet einigen Akteuren finanzielle Opportunitäten. So können technologische Innovationen zu effizienteren Produktions- und Vertriebsmethoden führen und operative Kosten senken. Der Ersatz fossiler Energien durch erneuerbare Energiequellen kann für deren Anbieter Wachstumschancen darstellen. Neue Produkte und Dienstleistungen, die sich durch niedrige Emissionen auszeichnen, können neue Kundenbedürfnisse ansprechen, neue Märkte erschliessen und ihren Anbietern ermöglichen, sich im Wettbewerb zu differenzieren und zu behaupten.¹² Die Chancen aus dem Klimawandel speisen sich letztlich aus denselben Quellen wie die transitorischen Risiken, sie bilden spiegelbildlich zu den Risiken das Aufwärtspotenzial des bevorstehenden Wandels ab.

Finanzielle Effekte auf Bilanz und Erfolgsrechnung. Beispiel «stranded assets»

Jeder Industriesektor und jedes einzelne Unternehmen ist sehr unterschiedlich gegenüber den möglichen Risiken und Chancen aus dem Klimawandel exponiert. In vielen Fällen dürften sich die Aufwände und Erträge

in der Erfolgsrechnung von Unternehmen verändern. Auch der Wert von bestehenden Vermögenswerten in den Bilanzen von Unternehmen könnte sich verändern: So besteht speziell für die Anbieter fossiler Energieträger (Öl, Gas, Kohle) die Gefahr, dass wichtige Vermögenswerte zukünftig an Wert verlieren. Erdölfirmen beispielsweise werden ihre Ölreserven möglicherweise nicht mehr ausschöpfen können, so dass die in den Bilanzen aktivierten Ölreserven an Wert verlieren und als wertlose Vermögenswerte («gestrandete Vermögenswerte», englisch: «stranded assets») betrachtet werden. Strategische und operative Entscheidungen werden notwendig sein, um derartige Klimarisiken als Unternehmen – und als Investor – zu kontrollieren und zu adressieren.¹³

Klimabezogene Metriken mit Einfluss auf finanzielle Klimarisiken

Die TCFD unterscheidet sechs Kategorien klimabezogener Metriken, die einen Einfluss auf finanzielle Unternehmensrisiken haben können und ordnet diese den transitorischen oder physischen Risiken zu – siehe Abbildung 45.

Transitionsrisiken: Als Indikatoren zur quantitativen Abschätzung von Transitionsrisiken stehen die Treibhausgasemissionen (THG; englisch: Greenhouse Gas Emissions, GHG) sowie der Energieverbrauch und der Energiemix an vorderster Stelle, gemessen in absoluten Werten oder in relativen Werten («Intensitäten»). Auch der Nutzungsanteil von Landflächen als Weide- oder Agrarland und die Nutzungsart von Landflächen können Indikatoren für Übergangsrisiken darstellen.

Physische Risiken: Indikatoren für physische Risiken können die Nutzung von Wasser und von Land sein gemessen an absoluten oder an relativen Größen. Auch die Lokalisierung von Betriebsstätten in der Nähe von Küsten oder Überschwemmungszonen kann ein Indikator für physische Risiken sein. Um physische Risiken adäquat abschätzen zu können, müssen auch diese im Kontext des investierten Unternehmens identifiziert und interpretiert werden. So ist beispielsweise zu fragen, wie gross der Anteil an physisch exponierten Betriebsstätten ist und wie man physische Risiken im

¹⁰ Vgl. Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (a) 5–6.

¹¹ Vgl. Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (a) 6.

¹² Vgl. Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (a) 6–7.

¹³ Vgl. Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (a) 8–9.

Zeitablauf durch Umzug oder durch andere Massnahmen reduzieren oder absichern kann.

Die kurz- und langfristigen finanziellen Effekte des Klimawandels für Unternehmen variieren und müssen firmenspezifisch individuell abgeschätzt werden. Die Effekte hängen erstens davon ab, wie stark ein Unternehmen gegenüber den genannten Risiken und Chancen exponiert ist, und zweitens, wie gut ein Unternehmen die Risiken und Chancen steuert oder steuern kann. Investoren müssen die Positionierung der investierten Firmen im Portfolio beurteilen, also ihre Expo-

niertheit und ihre Anpassungsfähigkeit. Diesem Zweck dienen zahlreiche Indikatoren. Die Analyse und Interpretation der verfügbaren Indikatoren ist allerdings keinesfalls einfach, sie erfordert die technische Expertise von Klimaspezialisten und Naturwissenschaftlern, die es in den Investmentprozess zu integrieren gilt. Wir stellen nachfolgend drei Methodenfamilien und Metriken dar, die oft als Indikatoren für Klimarisiken von Portfolios genannt werden. In einem darauf aufbauenden Schritt würdigen wir diese Metriken hinsichtlich ihrer Eignung als Orientierungsgrößen zur Erreichung der drei oben genannten Ziele einer Klimastrategie.

Kategorie	Sub-Kategorie	Risikotyp	Beschreibung
Treibhausgas Emissionen	Emissionsniveau	Transition	Gesamtemissionen (nach Art der Treibhausgase, nach Quelle, nach Scope)
	Emissionsintensität	Transition	Emissionen pro Output-Skalierungsfaktor (z. B. Umsatz, produzierte Einheiten)
	Eingebettete Emissionen	Transition	Emissionen pro Einheit fossiler Brennstoffreserven
Energie/ Kraftstoff	Energieverbrauch	Transition	Gesamtenergieverbrauch (Megawattstunde [MWh] oder Gigajoule [GJ] pro Jahr)
	Energieintensität	Transition	Gesamtenergieverbrauch pro Leistungsskalierungsfaktor (z. B. Umsatz, produzierte Einheiten, Grundfläche)
	Energiemix	Transition	Prozentualer Anteil der Energie nach Art der Energiequelle (z. B. erneuerbare Energien, Wasserkraft, Kohle, Öl, Erdgas) (MWh oder GJ)
Wasser	Wasserverbrauch	Physisch	Entnommenes Süßwasser insgesamt (Kubikmeter)
	Wasserintensität	Physisch	Verbrauchte Menge pro Output-Skalierungsfaktor (z. B. Umsatz, Absatz, produzierte Einheiten) (Kubikmeter)
	Wasserquelle	Physisch	Entnommene Menge aus Bereichen mit hoher Wasserbelastung (Kubikmeter). Behandelte und recycelte Menge (Kubikmeter)
Landnutzung	Bodenbedeckung	Physisch	Prozentualer Anteil der Flächen nach Bedeckungsart (z. B. Grünland, Wald, Bewirtschaftung, Weideland, Stadt) Jährliche Veränderung der Bedeckungsart
	Landnutzungspraktiken	Transition	Prozentsatz der Flächen, die für landwirtschaftliche Bodenbearbeitung, Weidepraktiken, Nachhaltigkeitspraktiken oder Naturschutzpraktiken genutzt werden
Lage	Küstenzone	Physisch	Standorte innerhalb einer Küstenzone
	Überschwemmungsgebiet	Physisch	Standorte innerhalb eines ausgewiesenen Überschwemmungsgebiets
Risikoanpassung & Minderung	F&E	–	Investierter Betrag in die Entwicklung kohlenstoffärmer Produkte, Dienstleistungen und/oder Technologien
	Investitionen	–	Betrag, der in den Einsatz kohlenstoffärmer Technologie, Energieeffizienz usw. investiert wird. Investierter Betrag in Resilienzfähigkeit

Abbildung 45: Messgrößen zur Abschätzung von Klimarisiken gemäß TCFD¹⁴

¹⁴ Entnommen aus: Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (b) 8, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

2.4 CO₂-Emissionen und Temperaturpfade des Portfolios beurteilen

Als wichtiger Indikator zum Verständnis von Chancen und Risiken des Klimawandels werden häufig die Treibhausgasemissionen¹⁵ entlang der Wertschöpfungskette eines Unternehmens dargestellt. Die dominierende Treibhausgasemission ist die Kohlenstoffdioxid(CO₂)-Emission, speziell aus der Verbrennung fossiler Brennstoffe, industrieller Produktion und Landnutzung. CO₂-Emissionen – präziser CO₂-Äquivalente (CO₂e)¹⁶ – sind eine gebräuchliche Messgröße. Sie stellt allerdings weder den einzigen noch den besten Indikator zur Abschätzung finanzieller Risiken dar. Aus diesem Grund bilden sich in jüngster Zeit eine Vielzahl weiterer Klimarisikoindikatoren sowie wissenschaftlich fundierte Methoden heraus, die Investoren als Näherungen für Klimarisiken im Portfolio dienen.

2.4.1 Methodenfamilien und Metriken, um Klima- und Umweltrisiken abzuschätzen

Einige der nachfolgend dargestellten Methoden und Metriken können helfen, finanzielle Klimarisiken zu indizieren, andere Methoden und Metriken geben hingegen Hinweise auf Gesellschafts- und Umweltrisiken. Für Investoren kann es sinnvoll sein, beiden Risikokategorien Rechnung zu tragen. Wichtig ist, im Vorhinein zur Formulierung einer Klimastrategie Klarheit über die Priorität der Ziele zu schaffen – siehe dazu Kapitel 2.2. Nachfolgend ein kurzer Überblick über die wichtigsten Methodenfamilien und Metriken zur Abschätzung von Klima- und Umweltrisiken

1. Methoden und Metriken zur Beurteilung von CO₂-Emissionen

Die Analyse der Treibhausgasemissionen – und hier der CO₂-Emissionsäquivalente – wird als häufigste Methode zum Verständnis von Klimarisiken im Portfolio genutzt. Ausgangspunkt ist die TCFD-Initiative zur Offenlegung und Transparenz von CO₂-Emissionen.¹⁷ Die Messung und Offenlegung von CO₂-Emissionen kommt

in verschiedenen Varianten (absolut und relativ) und auf verschiedenen Ebenen (Unternehmensebene versus Ebene der Portfolioaggregation) zum Einsatz. Wichtige ausgewählte Kenngrößen sind:

Auf Ebene eines Emittenten:

Absolute Emissionswerte:

- Total CO₂-Emissionen: Absolute CO₂-Emissionen in Tonnen [tCO₂e]

Normalisierte Emissionswerte:

- CO₂-Intensität gemessen am Umsatz: Total CO₂-Emissionen pro Million generiertem Umsatz [tCO₂e/Mio. USD Umsatz]
- CO₂-Intensität gemessen an der Marktkapitalisierung: CO₂-Emissionen im Verhältnis zur Marktkapitalisierung [tCO₂e/Mio. USD Marktkapitalisierung]

Auf Ebene eines Portfolios:¹⁸

Absolute Emissionswerte:

- Total CO₂-Emissionen des Portfolios: Anteilmässige Summe der CO₂-Emissionen, für die ein Investor aus einer Eigenkapitalperspektive verantwortlich ist [tCO₂e]

Normalisierte Emissionswerte:

- Total CO₂-Emissionen pro Mio. investierter USD: Total CO₂-Emissionen des Portfolios normalisiert mit dem investierten Portfoliowert in Mio. USD [tCO₂e/Mio. USD investiert]
- CO₂-Intensität: Total CO₂-Emissionen des Portfolios dividiert durch den Gesamtumsatz der Portfoliogesellschaften aus einer Eigenkapitalperspektive [tCO₂e/Mio. USD Umsatz]
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (weighted average carbon intensity, WACI): Summe der portfoliogewichteten CO₂-Intensitäten von Emittenten (gemessen am Umsatz) [tCO₂e/Mio. USD Umsatz]

¹⁵ Treibhausgase sind Gase, die zur Erderwärmung beitragen. Zu den gemäss Kyoto-Protokoll reglementierten Treibhausgasen zählen Kohlenstoffdioxid, Methan, Distickstoffoxid sowie einige weitere Gase. Insbesondere Kohlenstoffdioxid wird als wesentlicher menschengemachter Treiber der Erderwärmung betrachtet, vgl. Wikipedia (2021) (c).

¹⁶ CO₂-Äquivalente (CO₂e) sind eine Metrik, die es erlaubt, das Treibhauspotenzial von CO₂ und anderen Treibhausgasen auf einen einzigen Nenner zu bringen. Wenn wir in der vorliegenden Studie von CO₂-Emissionen schreiben, dann verzichten wie teilweise aus stilistischen Gründen auf den Hinweis auf Äquivalente, meinen aber CO₂-Äquivalente.

¹⁷ Vgl. Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (a); Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (b).

¹⁸ Vgl. hierzu Frankel et al. (2015) 6. Siehe zudem ausführlich Natixis (2016) 122–127; Swiss Sustainable Finance (SSF) (2019) 4–5, 7 sowie ISS ESG (2020) (a) 9.

	Total CO ₂ -Emissionen des Portfolios (in Tonnen CO ₂ e)	Total CO ₂ -Emissionen pro Mio. investierter USD (in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD investiert)	CO ₂ -Intensität (in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz)	Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (WACI) (in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz)
Frage	Wie hoch ist der gesamte CO ₂ -Fussabdruck meines Portfolios?	Wie hoch ist der normalisierte CO ₂ -Fussabdruck meines Portfolios pro Million investierter USD?	Wie effizient ist mein Portfolio in Bezug auf die Kohlenstoffemissionen pro Produktionseinheit (Umsatz)?	Wie exponiert ist mein Portfolio gegenüber CO ₂ -intensiven Unternehmen?
Stärken	CO ₂ -Fussabdruck aus einer THG-Buchhaltungsperspektive Absolute CO ₂ -Emissionen, die zur CO ₂ -Kompensation verwendet werden kann	Ermöglicht Vergleiche unabhängig von der Portfoliogröße Ermöglicht Portfolio-Dekomposition sowie Attributionsanalysen	Liefert die Gesamtintensität des Portfolios durch Anpassung an die Unternehmensgröße Ermöglicht Vergleiche unabhängig von der Portfoliogröße	Anwendbar auf alle Vermögensklassen, inklusive Anleihen Einfache und intuitive Berechnung Ermöglicht einfache Attributionsanalysen und Portfolio-Dekomposition
Schwächen	Begrenzter Nutzen für Benchmarking und Vergleiche zu anderen Portfolios aufgrund des Bezugs zur Portfoliogröße Marktkapitalisierungsdaten des Emittenten erforderlich Eignerperspektive impliziert Anwendbarkeit nur für Aktienportfolios	Marktkapitalisierungsdaten des Emittenten erforderlich Eignerperspektive impliziert Anwendbarkeit nur für Aktienportfolios Sensitiv auf Veränderungen des Marktwertes des Portfolios	Komplexe Berechnung, schwierig zu vermitteln und zu verstehen Marktkapitalisierungsdaten des Emittenten erforderlich Eignerperspektive impliziert Anwendbarkeit nur für Aktienportfolios	Missst nicht die Verantwortung des Investors Sensitiv auf Ausreißer

Abbildung 46: Stärken und Schwächen ausgewählter CO₂-Metriken im Portfolio¹⁹

Speziell normalisierte Ansätze können auf Unternehmensebene und auch auf Portfolioebene dazu genutzt werden, um sich mit vergleichbaren Unternehmen oder Portfolios zu messen (Benchmarking). Derartige Benchmark-Vergleiche werden in der Finanzindustrie immer häufiger angestellt. Daraus relevante Schlussfolgerungen zu ziehen, ist höchst anspruchsvoll. Um die Kenngrößen adäquat interpretieren zu können, ist ein tiefes Verständnis der Berechnungsgrundlage notwendig.

Abbildung 46 zeigt die aufgeführten CO₂-Kennziffern auf Portfolioebene und beschreibt deren Stärken und Schwächen.

2. Methoden und Metriken zur Schätzung von Temperaturpfaden

Die alleinige Analyse der CO₂-Emissionen von Unternehmen oder von Portfolios wird gelegentlich kritisiert, weil sie vergangenheitsorientiert ist und implizit einen

linearen Verlauf des Klimawandels unterstellt. Zukunftsgerichtete Ansätze wählen methodisch einen anderen Weg. Sogenannte «integrierte Bewertungsmodelle für den Klimawandel»²⁰ wollen die «Klimaperformance» von Portfolios im Zeitablauf und auf zukünftige Entwicklungen hin überprüfen. Zu diesem Zweck wird der Temperaturpfad von Unternehmen und Portfolios geschätzt. Diese Schätzung wird mit einem Referenzwert verglichen, welcher mit international anerkannten Zielen vereinbar ist, beispielweise mit der maximalen 2-Grad-Erwärmung des Pariser Klimaabkommens. Andere, sinnähnliche Kennziffern machen eine Aussage, wann Unternehmen ihr Emissionsbudget gemäss gewissen Temperaturpfaden übersteigen. Hält ein Unternehmen oder Portfolio einen solchen Referenzwert ein, dann spricht man von Klima-/Paris-Alignierung oder Klima-Kompatibilität von Unternehmen und Portfolios. Das Ergebnis eines solchen Assessments besteht entweder in einer binären Bewertung (aligniert vs. nicht-aligniert) oder in einer Bewertungskennziffer (Score) oder in einem Indikator der (Nicht-)Alignierung.

¹⁹ In Anlehnung an Frankel et al. (2015) 6, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

²⁰ Metzler Asset Management (2021) 1.

Aligniertheit. Diesen Metriken ist gemeinsam, dass sie hochgradig verdichtet und modelliert sind. Sie sollen anzeigen, mit welchem durchschnittlichen globalen Temperaturanstieg ein Portfolio konsistent ist, beispielsweise 2 Grad, 4 Grad oder 6 Grad.²¹ Der Indikator kann auf Unternehmensebene errechnet werden oder – gewichtetet und aggregiert – auf Portfolioebene. Die so erhaltenen Ergebnisse können wiederum mit anderen Unternehmen bzw. mit anderen Portfolios als Benchmark verglichen werden.

Die Messung der Klima-Alignierung von Unternehmen wurzelt im Wesentlichen in der Methodik der «Science Based Targets Initiative»²²:

1. Man formuliert verschiedene Szenarien der Erderwärmung, die bis zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht überschritten werden dürfen. Beispielsweise 1.5 Grad – oder deutlich unter 2 Grad – bis zum Jahr 2030 bzw. 2050. In den Szenarien werden also wünschbare Temperaturabsenkungspfade beschrieben und die notwendigerweise zu erfüllenden Bedingungen, um diese Temperaturpfade zu erreichen.
2. Aus diesen Szenarien wird ein maximal verfügbares, weltweites Budget an Treibgasemissionen abgeleitet, das nicht überschritten werden darf, wenn das angestrebte Temperaturziel erreicht werden soll.
3. Das maximal verfügbare Treibhausgas-Emissions-Budget wird anteilmässig auf Sektoren und individuelle Unternehmen verteilt.
4. Die Klima-Performance eines Unternehmens – oder in aggregierter Form eines Portfolios – wird dann mit dem maximal verfügbaren Budget verglichen. Das Ergebnis wird in einem Indikator ausgedrückt, der den erwarteten Temperaturanstieg (impliziter Temperaturanstieg, ITR) ausweist.²³

Es gibt zahlreiche unterschiedliche Methoden zur Messung des Temperaturanstiegs und jede einzelne Methode baut auf vielfachen Annahmen und Unsicherheiten auf. Das macht die Vergleichbarkeit der Kennzahlen nicht einfach und führt zu kontroversen

Debatten über die Aussagekraft des «Temperaturanstiegs eines Portfolios». Zudem kann es sein, dass die verschiedenen Methoden zu unterschiedlichen Aussagen und Werturteilen gelangen. Die Kennziffer des geschätzten Temperaturanstiegs eines Portfolios hat den Vorteil, dass sie für Laien leicht verständlich erscheint. Ihr Nutzen zur Abschätzung von Portfoliorisiken oder für den ökosozialen Impact einer Portfolioallokation ist allerdings umstritten.²⁴

3. Kombinierte Methoden und Metriken zur Bewertung finanzieller Klimarisiken

Weder die Messung der CO₂-Emissionen noch die Abschätzung des Temperaturanstiegs eines Portfolios lassen unmittelbar konkrete Aussage über die mit dem Klimawandel verbundenen finanziellen Klimarisiken für Investoren zu. Aus diesem Grund werden in jüngster Zeit weiterführende Methoden und Metriken entwickelt, die spezifischer den finanziellen Effekt des Klimawandels auf den zukünftigen Unternehmenswert abbilden sollen. Konzeptionell können wir zwei Ansätze unterscheiden: (1) Szenariobasierte Stresstests, die mittels Extremeszenarien die finanziellen Konsequenzen von Klimarisiken und -chancen für Unternehmen quantifizieren. (2) Ansätze, die zusätzlich zu gängigen CO₂-Metriken weitere erklärende Variablen nutzen, um den finanziellen Effekt des Klimawandels auf Industrie- und Unternehmensebene abzuschätzen.

(1) Szenariobasierte Stresstests und Climate Value at Risk

Szenariobasierte Ansätze eignen sich, um den antizipierten disruptiven Verlauf von Klimarisiken besser zu verstehen. Anhand von (Extrem-)Szenarien – Stresstests – soll die Positionierung von Unternehmen gegenüber Klimarisiken abgeschätzt werden. Man fragt hier nicht nur nach der Exponiertheit, sondern auch nach der Adaptivität von Unternehmen an möglicherweise radikal veränderte politische, rechtliche, technologische oder marktgetriebene Wettbewerbssituatlonen. So will man beurteilen, wie gut oder schlecht ein

²¹ Vgl. Institut Louis Bachelier et al. (2020) 5–6, 14.

²² Die Science Based Targets Initiative (SBTi). SBTi ist eine Partnerschaft zwischen dem Carbon Disclosure Project (CDP), dem World Resources Institut (WRI), dem Worldwide Fund for Nature (WWF) und dem UN Global Compact. Ziel des SBTi ist es, einen klar definierten Pfad zu bestimmen, wie Unternehmen ihre Treibhausgase während eines definierten Zeithorizonts reduzieren können. Zielvorgaben für Unternehmen werden als «science-based» betrachtet, wenn sie mit dem Stand der wissenschaftlichen Klimaforschung darin übereinstimmen, wie das Pariser Klimaabkommen erreicht werden kann. Vgl. Science based Target Initiative (SBTi) (2021).

²³ Vgl. Science based Target Initiative (SBTi) (2019) 6–12; Institut Louis Bachelier et al. (2020) 7; ISS ESG (2020) (b) 3–8.

²⁴ Vgl. Institut Louis Bachelier et al. (2020) 8, 13; ISS ESG (2020) (b) 8.

exponiertes Unternehmen mit seinem Geschäftsmodell, seiner Produktpalette, seinen Vermögenswerten und Investitionen positioniert ist, um Verwerfungen auf Sektoren- oder Länderebene erfolgreich zu bewältigen. Die jeweiligen (Extrem-)Szenarien sollen zudem aufzeigen, welche Kosten- und Ertragsfolgen sich in der Bilanz- und Erfolgsrechnung von Unternehmen materialisieren könnten. Je nach Ausgestaltung der Szenarioanalyse können Transitionsrisiken oder physische Risiken in den Blick genommen werden. Um die Sensitivitäten von Veränderungen auf den Geschäftsverlauf besser zu verstehen, werden meist «business-as-usual»-Szenarien mit extremen Disruptionsszenarien (Stresstests) und ein bis zwei dazwischenliegenden, mittleren Szenarien verglichen.

Führende ESG-Datenanbieter bieten proprietäre Modelle an, die mittels Stresstests die finanziellen Auswirkungen extremer Szenarien unternehmensspezifisch abbilden. MSCI ESG Research modelliert beispielsweise, wie projektierte politische, regulatorische oder technologische Veränderungen die Kosten- und Ertragsbasis von Unternehmen verändern werden. Die von MSCI ESG Research propagierte finanzielle Kennziffer «Climate Value at Risk» («Climate VaR»), eine Metrik auf einer Skala von «minus 100» bis «plus 100 Prozent», soll indizieren, welche Sektoren und welche Unternehmen vom Klimawandel bis zum Ende des Jahrhunderts in ihrem Unternehmenswert besonders negativ oder positiv beeinflusst werden. Nicht nur Klimarisiken, sondern auch Chancen aus der Erschließung neuer Opportunitäten können sich anhand dieser Analyse erkennen lassen. Die Metrik «Climate VaR» kann für 10'000 Einzelfirmen unternehmensspezifisch ausgewiesen werden und auch auf Sektorebene oder auf Portfolioebene aggregiert werden.²⁵

(2) Zwei-/mehrdimensionale Analysetools zur Abschätzung finanzieller Risiken

Weder die CO₂-Emissionen selbst noch die geschätzten Temperaturpfade von Unternehmen geben eindeutige Signale zu den implizierten finanziellen Klimarisiken und -chancen. Möglicherweise weisen diese Indikatoren auf eine gewisse Exponiertheit hin – aber auch diesbezüglich sollte man differenzieren. Immer öfters

ergänzt man daher einschlägige Emissions-Metriken durch zusätzliche Indikatoren, um ein umfassenderes Bild der finanziellen Risikolage von Unternehmen und Portfolios zu gewinnen. Ein beispielhafter Ansatz einer Methodenkombination und Kontextualisierung von CO₂-Informationen ist das TPI-Tool der Transition Pathway Initiative (TPI).

TPI-Tool der Transition Pathway Initiative

Die Transition Pathway Initiative (TPI) ist eine bedeutende globale Initiative von Asset Owners. Sie will Unternehmen danach beurteilen, wie gut sie den Übergang in eine dekarbonisierte Welt bewältigen können. Das dem Assessment dienende TPI-Tool integriert zwei Dimensionen: Erstens die Management-Qualität eines Unternehmens im Umgang mit Klimarisiken und zweitens seine CO₂-Performance im Sinne einer Alignierung mit einem Temperaturpfad, der dem Pariser Klimaabkommen entspricht.²⁶ Das Kriterium der Management-Qualität in Bezug auf Klimarisiken dient als Indikator für finanzielle Risiken und Chancen, es wird auf einer Skala von Level 1 («nicht sensibilisiert») bis Level 4 («strategische Bewertung») beurteilt – siehe Abbildung 47 auf der folgenden Seite.

Die Management-Qualität in Bezug auf Klimarisiken ist ein plausibler Indikator, um die operative und strategische Anpassungsfähigkeit und Risikomanagementkompetenz eines Unternehmens abschätzen zu können. Ein solcher Indikator – als Ergänzung zu den beschriebenen CO₂-Emissionsmetriken und Temperaturindikatoren – ermöglicht es, besser zu deuten, wie gut ein Unternehmen gewappnet ist, um seine Klima-Exponiertheit adäquat handhaben zu können. Eine kombinierte Methode wie diejenige des TPI-Tools steht allerdings gleichermaßen wie die anderen Methodenfamilien vor der Herausforderung, qualitativ und quantitativ hochwertige Daten zu beschaffen und diese zu interpretieren. Das TPI-Tool lässt sich zur Analyse finanzieller Risiken von Unternehmen und von Portfolios einsetzen. Es kann auch sensibilisieren für Unternehmen, für die sich Zukunftschancen aus dem Klimawandel ergeben, weil sie über eine bessere Anpassungsfähigkeit als Wettbewerber verfügen.

²⁵ Vgl. MSCI ESG Research (2020) (b) 6–7.

²⁶ Transition Pathway Initiative (TPI) (2019). Die CO₂-Performance wird gemessen mittels der Science-based Targets-Methodik. Die Beurteilung der Management-Qualität in Bezug auf Klimafaktoren basiert auf ESG Ratings von FTSE Russell.

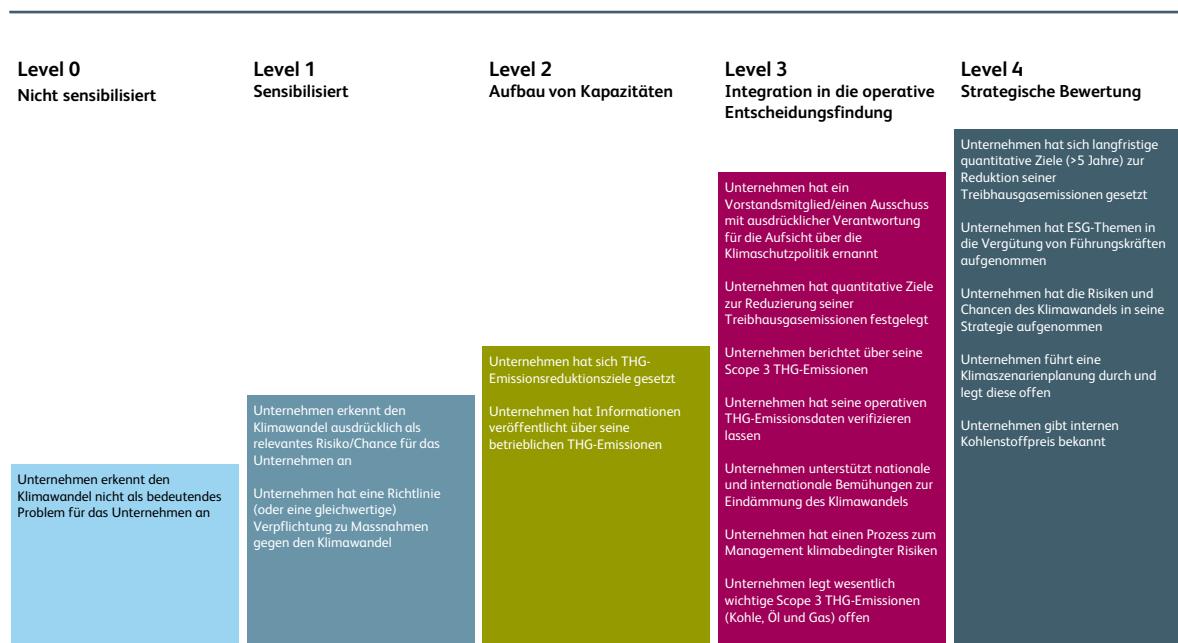


Abbildung 47: Kriterien der Management-Qualität gemäss Transition Path Initiative (TPI)²⁷

2.4.2 CO₂-Emissionsdaten gemäss Treibhausgasprotokoll: Scope 1, 2 und 3

Alle vorgenannten Methodenfamilien und Metriken arbeiten in der einen oder anderen Form mit CO₂-Emissionsdaten. Grundlage für ein gemeinsames Verständnis dieser Metriken ist das sogenannte Treibhausgasprotokoll («Greenhouse Gas [GHG] Protocol»). Das GHG-Protokoll ist ein Rahmenwerk für eine standardisierte Buchhaltung und Berichterstattung von Treibhausgasemissionen von Privatunternehmen und zunehmend auch von öffentlichen Betrieben.²⁸ Anwender können verschiedene Motive haben, um ihre CO₂-Emissionen gemäss GHG-Protokoll nachzuverfolgen. Unternehmen können gemäss den Standards öffentlich berichten wollen, sich eigene GHG-Ziele setzen, Risiken und Chancen identifizieren oder damit die Bedürfnisse von Investoren und anderen Anspruchsgruppen befriedigen wollen.²⁹

Das GHG-Protokoll definiert die entlang der Wertschöpfungskette von Unternehmen zu erfassenden Treibhausgaskategorien und unterscheidet drei Quel-

len von Emissionen, genannt Scope 1, Scope 2 und Scope 3 – siehe Abbildung 48.

Scope 1 – direkte Emissionen aus wirtschaftlich oder operativ kontrollierten Firmen: Hierzu zählen beispielsweise Fabrikabgase aus Verbrennungsöfen oder Vehikeln sowie Emissionen aus chemischen Verarbeitungsprozessen, die unmittelbar bei der Produktion von Gütern entstehen.

Scope 2 – indirekte Emissionen aus konsumierter Elektrizität: Hierzu zählen Emissionen, die ein Unternehmen aufgrund seines eigenen Energieverbrauchs generiert. Die Emissionen können aus selbstgenerierter oder zugekaufter Elektrizität entstehen, sie werden dem verbrauchenden Unternehmen zugeordnet, weil es indirekt dafür verantwortlich ist.

Scope 3 – andere indirekte Emissionen aus vor-/nachgelagerten Wertschöpfungsaktivitäten: Hierzu zählen alle anderen indirekten Emissionen, die nicht vom Unternehmen kontrolliert werden. Beispielhaft sind Emis-

²⁷ Entnommen aus: Transition Pathway Initiative (TPI) (2019), Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

²⁸ Vgl. World Business Council for Sustainable Development/World Resources Institute (2013) 2–3.

²⁹ Vgl. World Business Council for Sustainable Development/World Resources Institute (2013) 35.

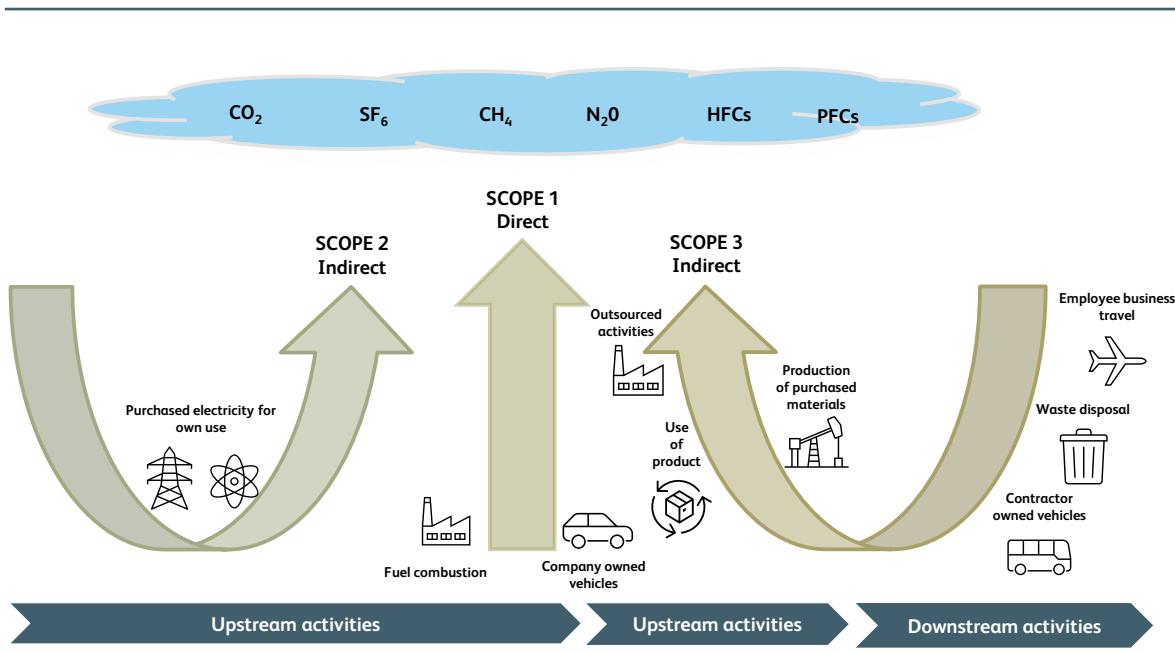


Abbildung 48: Treibhausgasemissionen nach Verursacherprinzip gemäß GHG-Protokoll³⁰

sionen aus der Extraktion und Produktion von Materialien, aus der Verbrennung von Treibstoffen zum Transport oder aus der Nutzung verkaufter Produkte und Dienstleistungen über ihren gesamten Lebenszyklus.³¹

Die Erfassung von Scope 1- und Scope 2-Emissionen ist für die Anwender des GHG-Protokolls verpflichtend, die Erfassung von Scope 3-Emissionen optional. Scope 3 umfasst rund 15 Unterkategorien, deren Erfassung und Abgrenzung höchst anspruchsvoll ist.³²

Scope 4 – vermiedene Emissionen

Zusätzlich zu den vorgenannten Scope 1 bis 3 wird in jüngster Zeit öfters auch von Scope 4 gesprochen. Unter den Begriff «Scope 4» werden vermiedene CO_2 -Emissionen («avoided emissions») subsumiert. Die Kategorie ist allerdings nicht standardisiert und hat bisher keinen Eingang in das GHG-Protokoll gefunden. Vermiedene CO_2 -Emissionen ergeben sich, wenn ein

Unternehmen innovative Produkte entwickelt, die direkte Emissionsreduktionen ermöglichen, beispielsweise Negativemissionstechnologien, die der CO_2 -Sequestrierung dienen. Von vermiedenen CO_2 -Emissionen spricht man auch dann, wenn existierende Produkte durch neue Produkte mit geringeren Emissionen – aufsummiert über den Produktlebenszyklus – ersetzt werden.³³ Um die vermiedenen Emissionen zu kalkulieren, gibt es unterschiedliche Methoden mit je eigenen Vorteilen und Nachteilen. Bei der Methode des «Attributional Life Cycle Accounting LCA» beispielsweise werden die Emissionen eines Referenzprodukts und die Emissionen eines Substitutionsprodukts entlang dem Produktlebenszyklus geschätzt. Die beiden Produkte zuordenbaren totalen Netto-Emissionen über den Lebenszyklus werden dann miteinander verglichen, die Differenz ergibt die vermiedenen Emissionen – siehe Abbildung 49.

³⁰ In Anlehnung an World Business Council for Sustainable Development/World Resources Institute (2013) 6. Erklärung der chemischen Zeichen: CO_2 = Carbon dioxide, SF_6 = Sulfur hexafluoride, CH_4 = Methane, N_2O = Thick substance monoxide, HFCs = Fluorocarbons, PFCs = Perfluorinated hydrocarbons.

³¹ Vgl. World Business Council for Sustainable Development/World Resources Institute (2013) 25.

³² Vgl. World Business Council for Sustainable Development/World Resources Institute (2013) 29.

³³ Vgl. Russell (2018) 1; Draucker (2013).

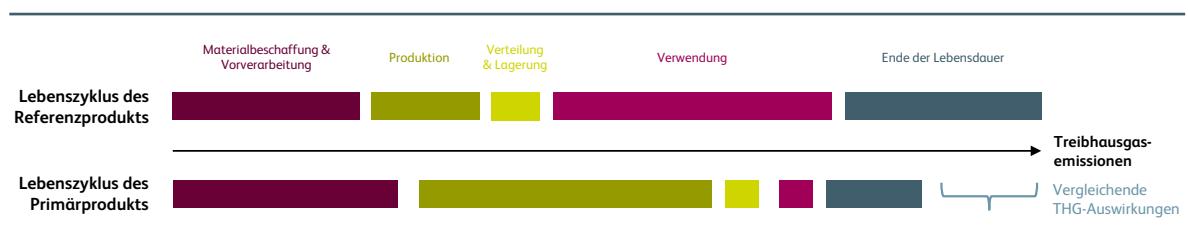


Abbildung 49: Kalkulation von Produktemissionen während des Lebenszyklus³⁴

Die Kalkulation vermiedener Emissionen ist bisher kaum etabliert und mit zahlreichen Unwägbarkeiten verbunden. Sie basiert auf Annahmen und oft auf proprietären Methoden, die untereinander nicht gut vergleichbar sind. Anders als die in Scope 1, 2 und 3 errechneten absoluten Emissionsreduktionen ist bei der Schätzung von Scope 4-Emissionen nicht klar, ob diese im Endeffekt das absolute Emissionslevel tatsächlich reduzieren. Auch ist es Gegenstand kontroverser Debatten, welche Ansprüche von Firmen auf vermiedene Emissionen glaubhaft gemacht werden können.³⁵

2.4.3 Komplexität der Materie erfordert neue Kompetenzen

Die bisherigen Ausführungen zu den Methoden und Metriken werfen Licht auf einige Herausforderungen, mit welchen die Formulierung einer Klimastrategie im Investmentprozess schon in ihrem ersten Schritt – der Beurteilung der Ausgangslage – konfrontiert ist. Im Wesentlichen stellen sich drei Herausforderungen: (1) Datenqualität und -quantität, (2) Dateninterpretation und (3) Datennutzung in Modellen und Szenarien.

1. Datenqualität und -quantität

Qualitativ hochwertige und konsistente CO₂-Emissionsdaten stehen in geeignetem Umfang aktuell nur sehr bescheiden zur Verfügung:

- Gemäß MSCI ESG-Research rapportieren heute etwa 10 bis 25 Prozent der Unternehmen des MSCI ACWI (All Country World Index) ihre CO₂-Emissionen.³⁶ Für rund 75 bis 90 Prozent der grössten investierbaren Unternehmen sind im Umkehrschluss keine offengelegten CO₂-Emissions-Daten verfügbar. Für die breite Mehrheit der investierbaren Unternehmen schätzt man daher die CO₂-Emissionen. Zur Güte dieser Schätzungen liegen keine verlässlichen Informationen vor.

- Offengelegte CO₂-Emissionen sind typischerweise ein bis zwei Jahre alt und dementsprechend stark vergangenheitsorientiert.
- Bei den rapportierten CO₂-Emissionen gibt es Inkonsistenzen darin, wie Unternehmen diese erfassen und wie Datenlieferanten diese ausweisen. Generell gilt, dass bei der unternehmensseitigen Erfassung von Kennzahlen des nicht-finanziellen Rechnungswesens zahlreiche Fehlerquellen bestehen, weil die erforderlichen Prozesse noch unausgereift sind. So werden Emissionen nicht immer den richtigen Scopes zugeordnet oder Messeinheiten von Energiewerten werden verwechselt. Gemäss Wirtschaftsprüfern, die im Rahmen der Jahresabschlussprüfung auch in die Prüfung von Klimametriken involviert sind, kann es sich bei diesen Verwechslungen durchaus um solche mit Faktor 1'000 handeln.³⁷
- Experten erachten die Scope 3-Emissionen des GHG als die bedeutendste der drei CO₂-Emissionsquellen gemessen am weltweiten CO₂-Ausstoss. Die Offenlegung der Scope 3-Emissionen ist laut GHG allerdings freiwillig. Im Vergleich zur Datenlage bei den Scope 1- und Scope 2-Emissionen wird die Datenlage zu Scope 3 von Experten als weitgehend mangelhaft qualifiziert. Dies gilt insbesondere hinsichtlich der Scope 3-Emissionen aus der Produkt Nutzung über den Lebenszyklus. Man operiert auch hier mit Schätzungen, deren Güte schwer zu beurteilen ist.

Die Emissionsdaten von Unternehmen, die häufig als Grundlage zur Formulierung von Klimastrategien verstanden werden, sind mit anderen Worten in vielerlei Hinsicht angreifbar. Klimastrategien sollten diesem hohen Grad an Unsicherheit in der Datenlage Rechnung tragen und Ableitungen daraus mit angemessener Vorsicht formulieren.

³⁴ Entnommen aus: Russell (2018) 5, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

³⁵ Vgl. Russell (2018) 8–9

³⁶ Vgl. Bösiger (2021).

³⁷ Vgl. Rasch (2020) 27.

2. Dateninterpretation mit Blick auf ihren Verwendungszweck

Sind die CO₂-Emissionsdaten von Unternehmen einmal erfasst, so sprechen sie nicht aus sich selbst heraus. Investoren müssen die Daten interpretieren mit Blick auf die gewünschte Zielerreichung: transparente Offenlegung, Risikomanagement oder «Impact». Als Stolpersteine der Interpretation erweisen sich in diesem Zusammenhang beispielsweise die folgenden Aspekte – die Liste ist nicht abschliessend:

- Das Bild der CO₂-Emissionen von Unternehmen im Portfolio kann falsche Signale senden. Die aggregierte Kennziffer ist weder zwingend ein Indikator für finanzielle Klimarisiken noch für den «Impact» der Investments.
- Metriken des CO₂-Fussabdrucks von Unternehmen sind nicht unbedingt als Metriken zur Beurteilung finanzieller Risiken geeignet.³⁸
- CO₂-reduzierte Portfolios und eine CO₂-reduzierte Realwirtschaft sind nicht identisch. In vielen Fällen besteht zwischen den beiden Grössen kein nennenswerter Zusammenhang. Eine Reduktion von CO₂-Emissionen im Portfolio führt nicht unbedingt zu einer realwirtschaftlichen Wirkung («Impact»).
- Zur Interpretation aggragierter CO₂-Emissionen im Portfolio ist die Analyse der Branchenzusammensetzung eines Portfolios notwendig. Aus der aggregierten Kennziffer lassen sich auch aus diesem Grund keine klaren Aussagen zu finanziellen Risiken oder dem Impact des Investors ableiten.³⁹

3. Datennutzung in Modellen und Szenarien

Trotz der genannten Vorbehalte operieren praktisch alle Modelle und Szenarien zur Identifikation von Klima- und Umweltrisiken auf der Basis mehr oder weniger gut geschätzter CO₂-Emissionen. Die Weiterverarbeitung, Veredelung oder Nutzung dieser Daten in Klima-Modellen – beispielsweise dem Temperaturpfad eines Portfolios – erfordert zusätzliche Annahmen. Auch über die Berechtigung und Qualität dieser zusätzlichen Modellannahmen lässt sich trefflich streiten. Deshalb erfährt die Unsicherheit, mit der Klima-Modelle und

-Metriken in ihrer Funktion als Risikoindikatoren behaftet sind, eine weitere Potenzierung. Entsprechende Modelle weisen hohe Unsicherheiten auf.

Fazit: Komplexität der Materie erfordert Klima-Kompetenz im Anlageprozess

Eine wenig belastbare Datenlage und mit hoher Unsicherheit behaftete Modelle als Grundlage zur Beurteilung von Klima- und Umweltrisiken? Auch als professioneller Investor – Asset Manager oder Asset Owner – ist man in dieser Situation leicht überfordert. Bedeutet dies nun, dass man als Investor nicht mit den heute verfügbaren Methoden und Metriken zur Einschätzung von Klima- und Umweltrisiken arbeiten sollte oder dass diese sogar nutzlos sind? Eine solche Schlussfolgerung würde der Komplexität der Materie nicht gerecht. Als Investor – ebenso wie als Unternehmen – sollte man vielmehr beginnen, systematisch Kompetenzen im Management von Klima- und Umweltrisiken aufzubauen, um das wichtige Thema besser zu durchdringen und die Chancen und Grenzen heutiger Modelle und Methoden zu verstehen. Das Verständnis von Klimarisiken im Portfolio erfordert eine tiefgehende Expertise und intellektuelles Kapital. Daraus entstehen in der Finanzindustrie neue Berufsbilder und Rollen wie beispielsweise die Funktion des «Klimastrategen», der im Investmentprozess ein spezifisches Fachwissen einbringen soll. Im vollen Bewusstsein um die Unvollständigkeit von Informationen, dem Mangel an Präzision und Transparenz und der Unschärfe auch wissenschaftlicher Zugänge, sollten Marktteilnehmende einen Lernprozess in der Auseinandersetzung mit Klimarisiken anstoßen und die künftig erforderlichen Klima-Kompetenzen entwickeln.⁴⁰

Wie aber baut man Kompetenzen im Umgang mit Klimarisiken auf? Im Wesentlichen bieten sich Investoren drei mögliche Wege an, die durchaus kombiniert werden können: Inhouse-Entwicklung von Klima-Kompetenzen, Ausschöpfung von Klima-Wissen und -Kompetenzen von Partnern und der Zukauf von Wissen bei externen Experten.⁴¹

³⁸ Vgl. Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017) (a) 37.

³⁹ Vgl. Plinke/Knörzer (2017) 29.

⁴⁰ Die Situation erinnert an die Frühzeit nachhaltiger Investments. Noch Anfang der 2000-er Jahre war man ziemlich überfordert, nicht-finanzielle Kriterien in den Investmentprozess einzubeziehen und musste auch hier entsprechende Kompetenzen zunächst einmal aufbauen. Vgl. Stüttgen (2019) 91–92.

⁴¹ Für eine ausführliche Liste von Datenlieferanten und deren Serviceangeboten vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF) (2019) 8.

2.5 Anlagestrategien, um Klimarisiken zu steuern

Die komplexen naturwissenschaftlichen Zusammenhänge des Klimawandels, der lange Zeithorizont, die hohe Prognoseunsicherheit und eine disparate Datenlage machen die Steuerung von Klimarisiken und -chancen im Investmentprozess anspruchsvoll. Welche nachhaltigen Anlagestrategien sollte eine Klimastrategie beinhalten? Mit welchen Daten soll man zu welchem Zwecke arbeiten? Wie leistungsfähig sind ausgewählte Klimastrategien zur Erreichung ausgewählter Ziele? Wir nähern uns den Antworten auf diese Fragen, in dem wir mögliche Umsetzungsvarianten von Klimastrategien betrachten und würdigen.

Empirische Studien zur Nutzung von Klimastrategien durch Asset Manager und Asset Owner zeigen ein gemischtes Bild

Laut einer Umfrage des Forums Nachhaltige Geldanlagen FNG (2020) bei führenden Asset Managern und Asset Ownern in Deutschland (n=68) und Österreich (n=25) nutzen die Befragten folgende Anlagestrategien häufig als Klimastrategien im Investmentprozess: Ausschluss/Divestment von Kohle, Messung des CO₂-Fussabdrucks von Portfolios, Anlagen in Green Bonds, aktives Engagement zugunsten von Klima und Umwelt sowie thematisch orientierte Direktanlagen.⁴² Die FNG-Umfrage zeigt ein Stimmungsbild, welche Klimastrategien in der Finanzindustrie aktuell eine Rolle spielen. Interessant in diesem Kontext ist, dass allein die Messung des CO₂-Fussabdrucks hier bereits als eine Klimastrategie genannt wird.

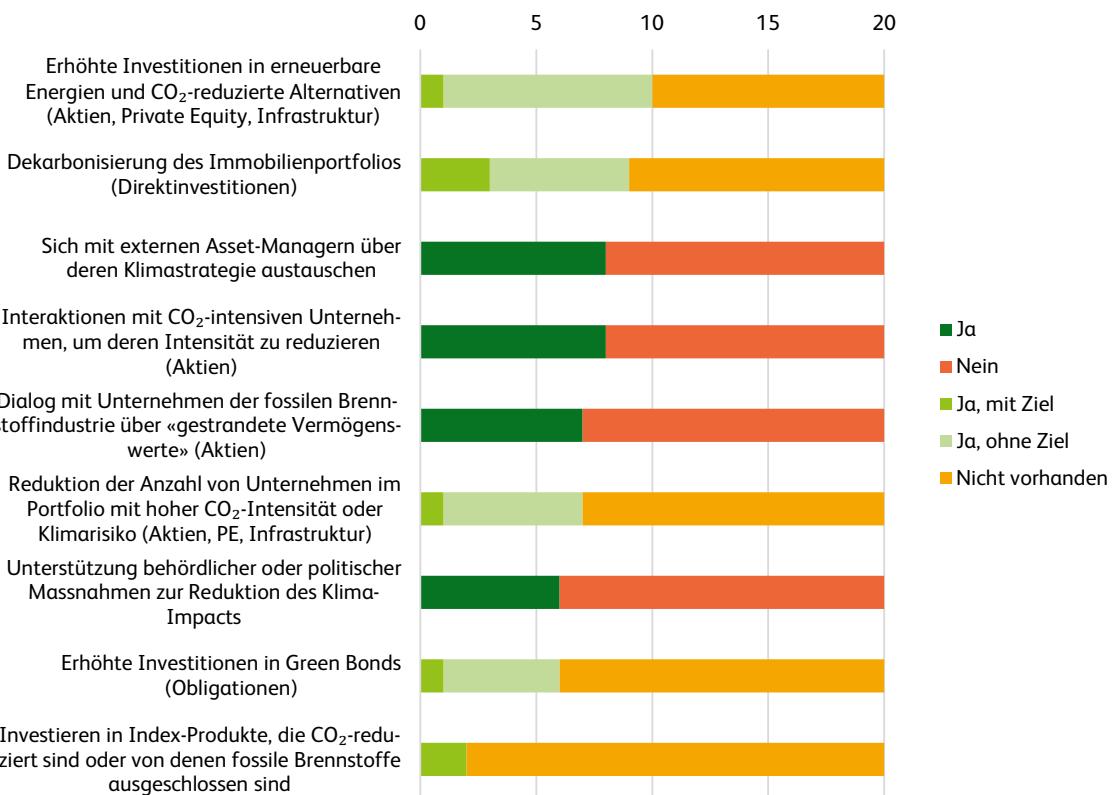


Abbildung 50: Massnahmen zur Reduktion der durch den Klimawandel erwarteten Risiken⁴³

⁴² Vgl. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2020) 14, 21.

⁴³ Entnommen aus: WWF Schweiz/Inrate (2019) 15.

Eine Umfrage von WWF/Inrate (2018/2019) bei 20 grossen Schweizer Pensionskassen listet die folgenden Ansätze zur Reduktion von Klimarisiken – siehe Abbildung 50.

Das Bild der durch Pensionskassen genutzten Klimastrategien laut WWF/Inrate ist gemischt. Für unsere Zwecke lassen sich folgende Erkenntnisse ableiten: Klimastrategien existieren bei den grossen Schweizer Pensionskassen im Jahr 2018 mehrheitlich nicht. Ein Fokus auf erneuerbare Energien in allen Vermögensklassen ist für die Hälfte der Befragten ein Ziel und es besteht ein Bedürfnis nach Wissensaustausch zwischen den Akteuren. Eine Gefahr «gestrandeter Vermögenswerte» aufgrund des Klimawandels wird von etwa einem Drittel der Befragten erkannt, ebenfalls rund ein Drittel der Teilnehmer will die aktive Interaktion mit Unternehmen nutzen, um deren CO₂-Intensität zu reduzieren.

2.5.1 Was leisten Klimastrategien im Anlageprozess? Ausgewählte Hypothesen

Welche nachhaltigen Anlagestrategien sollen Investoren nun aber konkret als Klimastrategien umsetzen? Die nachfolgende Abbildung formuliert einige Hypothesen zu ausgewählten Zusammenhängen zwischen

Klimastrategien einerseits und ihrer Leistungsfähigkeit zur Erreichung der folgenden Ziele andererseits: (1) Dekarbonisierung des Portfolios, (2) Management der risikoadjustierten Rendite basierend auf der Steuerung finanzieller Risiken und Chancen, (3) Treibhausgasreduktion in der Realwirtschaft – siehe Abbildung 51.

Die Darstellung soll als Auslegeordnung dienen, um zielführende Klimastrategien identifizieren zu können und ihre Leistungsfähigkeit zu beurteilen. Es handelt sich um einen konzeptionellen Diskussionsrahmen, der als Grundlage einer empirischen Validierung von Zusammenhängen dienen könnte, der aber nicht beansprucht, eine quantitative Validierung zu ersetzen. Wir stellen nachfolgend einige der postulierten Zusammenhänge zur Diskussion.

(1) Leistungsfähigkeit von Klimastrategien zur Dekarbonisierung von Portfolios?

Wenn Klimametriken im Portfolio offengelegt werden, so ist oft im selben Atemzug vom Wunsch nach einer Dekarbonisierung von Portfolios und von «Net Zero»-Portfolios die Rede. Damit gemeint ist die Idee, die CO₂-Bilanz eines Portfolios zu reduzieren, im Idealfall

	Dekarbonisierung Portfolio	Risiko		Risiko- adjustierte Rendite	Treibhausgas- reduktion in Realwirtschaft
		Transitorisch	Physisch		
Ausschluss/Divestment fossiler Energieträger	✓	✓			
Untergewichtung CO ₂ - intensiver Unternehmen	✓	✓			
ESG-Integration		✓	✓	✓	
Themenansatz: Klimalösungen		✓		✓	✓
ESG-Engagement für Klimaziele		✓		✓	✓
Impact mit Klimafokus					✓

Legende: ✓ = Zielerreichung möglich bzw. plausibel begründbar

Abbildung 51: Welche Ziele können Klimastrategien erreichen? Ausgewählte Hypothesen

auf ein Portfolio-Emissionsniveau, das auf einem Pfad zur Erreichung der Pariser Klimaziele liegt. Eine solche Portfolio-Dekarbonisierung kann aus Gründen der Reputation eines öffentlich exponierten Investors gewünscht sein oder aufgrund von (selbst-)regulatorischen Vorgaben zur CO₂-Offenlegung. Die Dekarbonisierung von Portfolios liegt in der Praxis im Trend, sie ist immer öfters zu beobachten und wird neuerdings speziell durch Asset Manager gezielt genutzt, um ihre Expertise im Umgang mit Klimarisiken zu belegen.

Der Wunsch nach einer Portfolio-Dekarbonisierung erscheint zunächst plausibel, wenn man als Ausgangslage zur Entwicklung von Klimastrategien im Wesentlichen mit CO₂-Emissionsdaten operiert. Schliesslich wird die CO₂-Bilanz von Unternehmen üblicherweise als gängige Annäherung für die Ursachen des menschengemachten Klimawandels verwendet. Strebt man nach der Dekarbonisierung eines Portfolios, so ist diese anhand geeigneter Anlagestrategien auch effizient erreichbar. Indem man Anlagen in fossile Energieträger aus dem Anlageuniversum ausschliesst oder indem man CO₂-intensive Industrien – beispielsweise Versorgungsunternehmen oder Unternehmen der Luftfahrt- und Autoindustrie – untergewichtet, kann man auf einfache Weise ein dekarbonisiertes Portfolio im Vergleich zu einer Benchmark erreichen.

Das Konzept der Dekarbonisierung von Portfolios stösst aktuell auf grosses Interesse. Der Nutzen dekarbonisierter Portfolios für Investoren oder für die Gesellschaft ist allerdings weniger eindeutig. Dekarbonisierte Portfolios sind kein eigenständiger Zweck, sondern allenfalls eine vermittelnde Variable: Der Gedanke der Dekarbonisierung von Investments unterstellt implizit Kausalitäten entweder zwischen Portfolioemissionen und finanziellen Klimarisiken für den Investor oder zwischen Portfolioemissionen und dem Niveau der realwirtschaftlichen CO₂-Emissionen durch Unternehmen. Empirisch sind diese Kausalzusammenhänge nicht belegt und sie sind methodisch aufgrund der Komplexität von Wirkungsketten auch nicht einfach belegbar. Um Klimastrategien und ihre Leistungsfähigkeit zu verstehen, erscheint die Wirkung einer Klimastrategie auf die CO₂-Bilanz des Portfolios möglicherweise als ein interessanter Indikator. Die ausgewiesenen CO₂-Emissionen eines Portfolios – und deren Veränderung – lenken den Fokus auf eine Thematik, die in der Vergangenheit selten Gegenstand der Diskussion waren. Die Offenlegung von CO₂-Metriken und die gezielte Reduktion von Kohlenstoffemissionen im

Portfolio sensibilisieren Anleger und auch die Gesellschaft für ein wichtiges Anliegen. Investoren können sich mittels dieser Strategien als verantwortungsbewusste Anleger darstellen, die sich der Bedeutung von Klimarisiken bewusst sind. Dekarbonisierungstrategien wie ein Ausschluss fossiler Energien oder auch die Untergewichtung von Unternehmen und Sektoren mit hohen CO₂-Emissionen haben allerdings nicht nur positive Nebeneffekte. Diese Strategien bringen die typischen Nachteile von Ausschlüssen und Gewichtungen mit sich. Hierzu zählen eine reduzierte Diversifikation und ein höherer Tracking-Error.

(2) Leistungsfähigkeit von Klimastrategien zur Kontrolle von Risiko und Rendite?

Dekarbonisierungsstrategien sollten in ihrer Leistungsfähigkeit jedoch nicht überbewertet werden. Wichtiger als die reine Portfolio-Dekarbonisierung erscheint die Frage, welchen Einfluss Klimastrategien – Dekarbonisierungsstrategien eingeschlossen – auf Risiko und Rendite haben und welchen Einfluss sie auf die realwirtschaftliche Treibhausgasreduktion besitzen. Um zunächst die Risiko-/Rendite-Frage zu adressieren, nehmen wir erneut die beiden wesentlichen Klimarisiken – Transitionsrisiken und physische Risiken – in den Blick. Wir sind auf diese beiden Risikokategorien in Kapitel 2.3 bereits ausführlich eingegangen. Will man nun mit diesen Risikokategorien und den mit ihnen verbundenen Metriken – beispielweise CO₂-Emissionen, Energie-, Land- und Wasserverbrauch – zur Umsetzung von Klimastrategien arbeiten, so sind zahlreiche Vermittlungsschritte erforderlich. Erstens muss der Einfluss von Klimastrategien auf die relevanten Risikokategorien und -indikatoren dargestellt werden. Zweitens muss ein quantitativer und qualitativer Zusammenhang zwischen der Klimametrik und dem daraus resultierenden finanziellen Risiko für ein Unternehmen explizit gemacht werden. Die Überlegungen der Task Force on Climate Related Disclosures (TCFD) zur Spezifizierung von transitorischen und physischen Risiken leisten Hilfestellung, um die Wirkungszusammenhänge zu plausibilisieren. Mit Blick auf die Umsetzung von Klimastrategien im Anlageprozess können sie aber lediglich als Vorarbeiten betrachtet werden. Sie bieten Denkanstösse, die im Anlageprozess weiter konkretisiert – oder auch kritisch hinterfragt – werden müssen, insbesondere vor folgendem Hintergrund: Aktuell beobachten wir in der Vermögensverwaltungsindustrie, dass Klimarisiken vorwiegend in ihrer Ausprägung als transitorische Risiken wahrgenommen, beurteilt und

adressiert werden. Die Auseinandersetzung mit der Bedeutung physischer Risiken stellt derzeit weitgehend die Ausnahme dar, auch wenn sie gelegentlich behauptet wird.⁴⁴

(2.1) Klimastrategien und transitorische Risiken und Chancen

Top-down-Ansätze: Klimastrategien, die im Portfolio einen Top-down-Ansatz verfolgen – hierzu zählen wir beispielsweise Ausschlüsse von Unternehmen oder die Untergewichtung CO₂-intensiver Sektoren – können dazu beitragen, die aggregierten CO₂-Emissionen im Portfolio zu reduzieren. Als Dekarbonisierungsstrategien können sie sich deshalb eignen. Eignen sich diese Klimastrategien aber auch zur Reduktion finanzieller Transitionsrisiken? Es ist eine plausible Annahme, dass Unternehmen mit einem hohen CO₂-Emissionsniveau in besonderem Masse auch Transitionsrisiken ausgesetzt sind. Analytisch kann man dabei die Wirkung des Transitionsrisikos auf Vermögenspreise in zwei Komponenten aufspalten: Das Risiko zukünftig veränderter Cash-Flows und das Risiko, das mit veränderten Abdiskontierungsraten verbunden ist.⁴⁵ Die als «Klimasünder» exponierten Unternehmen, dazu gehören beispielsweise die Automobil- oder Zementindustrie oder Unternehmen des Versorgungs- oder Luftfahrtsektors, dürften von Übergangsrisiken deutlich stärker betroffen sein als beispielsweise Dienstleistungsfirmen mit geringem Treibhausgasausstoss in Sektoren wie dem Gesundheits- oder Bildungswesen. CO₂-intensive Sektoren werden deshalb im Übergang zu einer CO₂-reduzierten Wirtschaft gegenüber politisch-regulatorischen Risiken (z.B. höhere Preise für CO₂-Zertifikate, Verbote, Auflagen) oder auch technologischen Risiken (neue Wettbewerber, Wertminderung bestehender Vermögenswerte und -Kompetenzen) deutlich stärker exponiert sein als Firmen mit geringem CO₂-Emissionsniveau. Folgt man dieser Argumentation, so können Klimastrategien im Anlageprozess, die auf eine Dekarbonisierung des Portfolios zielen, zugleich mit einer hohen Wahrscheinlichkeit auch derartige Transitionsrisiken im Portfolio reduzieren.

An dieser Stelle sollte man einen Schritt zurücktreten und fragen, wieso die Reduktion von Transitionsrisiken

im Portfolio für Investoren ein wünschenswertes Ziel darstellt. Möglicherweise sollte man als Investor Transitionsrisiken gar nicht reduzieren, sondern diese vielmehr erkennen, adäquat kontrollieren und bewusst übernehmen? Ein Transitionsrisiko könnte sich auf lange Sicht als eine finanziell attraktive Investitionsmöglichkeit herausstellen, zumindest für jene Gruppe von Investoren, die sich dem Thema nicht wertneutral und aufgrund von moralischen Motiven annähert. Ausschluss-/Divestmentstrategien und auch die Untergewichtung CO₂-intensiver Sektoren können ein Portfolio zwar dekarbonisieren und ausgewählte Transitionsrisiken womöglich reduzieren. Ein solcher Top-down-Ansatz resultiert deshalb aber nicht zwingend in einer besseren risikoadjustierten Performance. Die wichtige Frage, welche Prämie ein Investor für die Übernahme von Transitionsrisiken bzw. Transitionschancen hätte erzielen können, bleibt bei diesem Argumentationsstrang unbeantwortet. Sollte ein Investor für die Übernahme von Transitionsrisiken angemessen entschädigt werden und sollte seine Risikoneigung und -fähigkeit die Risikoübernahme zulassen, dann wäre die Reduktion transitorischer Risiken via Divestment/Ausschlussstrategie oder via Untergewichtung aus finanzieller Sicht nicht sonderlich erstrebenswert. Top-down-orientierte Klimastrategien wie beispielsweise Divestments oder Untergewichtungen CO₂-intensiver Sektoren halten wir daher für begrenzt leistungsfähig, wenn es darum geht, eine bessere risikoadjustierte Rendite zu erzielen. Aus ethischen Motiven können diese Strategien hingegen durchaus berechtigt sein. So will ein Anleger besonders treibhausgasintensive «Klimasünder» möglicherweise nicht mit Eigenkapital finanzieren oder aus deren umweltschädigendem Verhalten Gewinne ziehen.

Bottom-up-Ansätze: Um das finanzielle Downside-Potenzial – die Gefahr der Erzielung einer Minderrendite – und auch das finanzielle Upside-Potenzial, die Ausnutzung geschäftlicher Chancen des Klimawandels, identifizieren zu können, erscheinen Bottom-up-Ansätze der Unternehmensanalyse geeigneter als die vorgenannten Top-down-Ansätze der klimastrategischen Portfoliokonstruktion. Zur Kategorie der Bottom-up-Ansätze zählen wir beispielweise die ESG-Integration sowie den nachhaltigen Themenansatz. Sowohl

⁴⁴ Wir stützen uns auf dreissig Expertengespräche mit grossen Asset Managern und Asset Owners in der Schweiz im ersten Halbjahr 2021 sowie auf die Selbstdarstellung der in der vorliegenden Studie analysierten nachhaltigen Publikumsfonds. Siehe auch das Verzeichnis der Expertengespräche.

⁴⁵ Vgl. Bolton/Kacperczyk (2020) 4, 9.

die ESG-Integration als auch der Themenansatz suchen finanzielle Opportunitäten. Beide Strategien nutzen zu diesem Zweck Fundamentalanalysen, um Risiken und Chancen – Transitionsrisiken ebenso wie physische Risiken und sich daraus ergebende Chancen –, auf Unternehmensebene zu identifizieren und zu bewerten. So sollen Über- oder Unterbewertungen von Vermögenswerten erkannt und genutzt werden. Zur Bewertung von Transitionsrisiken und -chancen des Klimawandels erscheinen diese Strategien methodisch zielführend, weil sie eine Granularität besitzen, die den spezifischen Besonderheiten von Transitionsrisiken auf Firmenebene Rechnung trägt. Ob es der ESG-Integration oder dem thematischen Ansatz im Einzelfall gelingt, die analysierten Transitionsrisiken richtig zu bewerten, darf hier offengelassen werden – rein methodisch erscheinen uns diese Ansätze aber als zielführend.

ESG-Engagement und Impact: Was kann schliesslich ein aktives ESG-Engagement oder eine Impact-Strategie leisten zur Kontrolle transitorischer Klimarisiken? Ein ESG-Engagement kann im Einzelfall auf das Management von Unternehmen einwirken und es zum professionelleren Management finanzieller Transitionsrisiken motivieren. Auch ein ESG-Engagement, das darauf abzielt, generell die Treibhausgasemissionen eines Unternehmens zu reduzieren, ist denkbar. In diesem Fall würde das ESG-Engagement eine realwirtschaftliche Wirkung («Impact») erzielen. Wie sich ein ESG-Engagement aber auf die risikoadjustierte Rendite eines Investments auswirkt, lässt sich nur einzelfallspezifisch klären. Eine generelle Hypothese kann hier kaum plausibel begründet werden. Ähnlich verhält es sich für Impact-Strategien: Möglicherweise sind im Einzelfall Impact-Strategien denkbar, die unmittelbar darauf abzielen, finanzielle Transitionsrisiken abzufedern oder sogar Opportunitäten zu erschliessen, die sich aus physischen Risiken ergeben könnten. Generelle Aussagen sind hier allerdings auch in der Form von Hypothesen nicht sinnvoll präzisierbar, allenfalls könnte man diese mit anekdotischer Evidenz begründen.

(2.2) Klimastrategien und physische Risiken

Transitorische und physische Risiken werden oft im selben Atemzug genannt. An dieser Stelle ist allerdings der Hinweis äusserst wichtig, dass es zwischen beiden Risikokategorien keine gegenseitigen Abhängigkeiten gibt: Beide Risikokategorien sind voneinander unabhängig und müssen getrennt voneinander betrachtet werden. Anders ausgedrückt: Aus einem transitori-

schen Risiko (z.B. regulatorisches Risiko, technologisches Risiko, Wandel von Präferenzen) ergibt sich kein physisches Risiko für Unternehmen. Umgekehrt folgt auch aus einem physischen Risiko für Unternehmen (z.B. Sturmflut, Hitzewelle, Waldbrand, Überschwemmung) nicht unmittelbar ein transitorisches Risiko. Diese Unabhängigkeit der beiden Risikokategorien wird gelegentlich dadurch verschleiert, dass beide Risikoarten auf die eine oder andere Weise mit dem Niveau an Treibhausgasemissionen von Unternehmen in einem Zusammenhang stehen. Vor einem Kurzschluss, der beide Kategorien kausal miteinander verknüpft, sei an dieser Stelle allerdings gewarnt. Diese Vorbemerkung kann nicht genügend betont werden, weil es laut Experteneinschätzungen künftig nicht primär die Transitionsrisiken sind, die den Wert von Unternehmen dauerhaft und signifikant beeinflussen werden. Im Vergleich zu den Transitionsrisiken werden vielmehr die physischen Risiken als die signifikant grösseren finanziellen Risiken für Unternehmen und deren Wert beurteilt. Physische Risiken dürften sich zeitlich allerdings deutlich später finanziell auswirken (> 10–20 Jahre) als die Transitionsrisiken aus dem Klimawandel, die sich bereits heute und in einem kurz- bis mittelfristigen Zeithorizont bemerkbar machen (5–10 Jahre). Dies ist ein wichtiger Grund dafür, dass physische Risiken von den meisten Finanzmarktakteuren heute noch wenig Aufmerksamkeit erhalten. Weitere Gründe für die weitgehende Vernachlässigung in der Erfassung finanzieller Klimarisiken dürfte die enorme Breite physischer Risikofaktoren sein sowie die hohe Unsicherheit in der Erfassung schwer abschätzbarer Kettenreaktion.

Laut einer Studie der Universität Zürich gibt es zwar vermehrt Datenlieferanten, die Scoring-Modelle zum Assessment physischer Unternehmensrisiken anbieten. Diese Scoring-Modelle eignen sich heute allerdings noch zu wenig, um eindeutige Schlussfolgerungen ziehen zu können: Selbst Scoring-Modelle, die ähnliche Methoden nutzen, führen oft zu signifikant unterschiedlichen Resultaten. Um physische Risiken am Finanzmarkt adäquat bewerten zu können, erweisen sich diese Scoring-Modelle als deutlich zu unsicher. Ausgewählte Gründe für diese Unsicherheit sind: (1) «Hazard»: der zeitliche und räumliche Gefährdungsgrad von Unternehmen kann anhand aktueller Klimamodelle kaum in konkrete finanzielle Risikobeurteilungen von Unternehmen überführt werden, (2) *Exponiertheit*: zur Einschätzung der Exponiertheit von Unternehmen oder Unternehmensteilen fehlen konsis-

tente Daten, (3) *Verletzbarkeit*: Die Vulnerabilität von Unternehmen hängt davon ab, wie gut das Management Klimarisiken erkennt und kontrolliert, auf sie vorbereitet ist und sie meistert – oder wie gut das Unternehmen seine Schäden versichert hat. Zur Verletzbarkeit von Unternehmen existieren kaum zuverlässige Daten, diese Grösse abzuschätzen ist mit enorm hoher Unsicherheit verbunden.⁴⁶ Mit Blick auf den Kanon möglicher Klimastrategien im Investmentprozess erscheint uns lediglich die ESG-Integration geeignet, um methodisch einen Zugang zur Bewertung von physischen Klimarisiken zu erlangen. Aufgrund der vorgenannten Vorbehalte dürfte allerdings auch die ESG-Integration in der finanziellen Beurteilung physischer Risiken rasch an die Grenzen des Wissenkönbens gelangen.

(2.3) Klimastrategien und risikoadjustierte Rendite

Dass Klimastrategien die risikoadjustierte Rendite von Investments positiv beeinflussen, wird in der Praxis häufig postuliert. In der Wissenschaft wird dieser Zusammenhang hingegen kontrovers diskutiert. Unterschiedliche Forschungsstränge setzen sich mit diesem Zusammenhang auseinander: Einige Studien analysieren die Wirkung von – freiwilligen oder verpflichtenden – CO₂-Reportinganforderungen auf den Firmenwert, andere Studien untersuchen den Effekt von politischen oder regulatorischen Schocks auf den Firmenwert, wiederum andere Studien erforschen unmittelbar den Einfluss von Klimarisiken sowie von – mit hoher Unsicherheit behafteten – Klimaparametern auf den Firmenwert.⁴⁷ Jeder dieser Forschungsstränge beleuchtet einzelne Aspekte, wie der Klimawandel auf den Unternehmenswert wirken könnte und wie sich Investoren folglich positionieren sollten. Die Ergebnisse sind allerdings disparat, gelegentlich kontraintuitiv und sie konvergieren nicht. Das Spektrum der wissenschaftlichen Debatte reicht von einer «Carbon Premium»-Hypothese einerseits bis hin zur diametral entgegengesetzten «Decarbonization Factors»-Hypothese anderseits. Laut der erstgenannten Hypothese können Investoren eine Prämie erzielen, wenn sie in kohlenstoffintensive Unternehmen investieren, sie werden für das eingegangene Risiko entschädigt.⁴⁸ Laut der zweitgenannten Hypothese erzielen gewisse Anlagen

in kohlenstoffarme Unternehmen eine bessere Rendite als solche, die in Firmen mit hohen Kohlenstoffemissionen investieren. Die Umschichtung institutioneller Investorengelder in Faktoren der Dekarbonisierung wird hier als wichtige Begründung angeführt.⁴⁹

Zwischenfazit: Wissenschaftliche Studien über die finanzielle Performance von Dekarbonisierungsstrategien im Portfolio zeigen kein klares Bild. In der Debatte werden diametral entgegensezte Auffassungen darüber vertreten, ob die Reduktion von CO₂-Emissionen im Portfolio die Performance fördert oder schädigt. Man wird Fälle identifizieren können, in denen die CO₂-Emissionen eines Unternehmens eine gute Annäherung für implizite Klimarisiken sind. Ebenso wird es zahlreiche Unternehmen geben, bei denen die in der Vergangenheit ausgestossenen CO₂-Emissionen – absolut oder relativ gemessen – wenige Hinweise zum künftigen finanziellen Unternehmenserfolg geben. Um den finanziellen Effekt von Klimarisiken abzuschätzen, wird immer eine individuelle Fundamentalanalyse zur Unternehmensbewertung notwendig sein, die den Eigenheiten eines Unternehmens Rechnung trägt. Auch gilt es zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Risikobereitschaft als auch die Risikofähigkeit von Investoren grundlegend unterscheiden. Es wird Investoren geben, die ihre Exponiertheit zu Klimarisiken möglichst stark reduzieren wollen und ebenso wird es Investoren geben, die transitorische oder physische Risiken des Klimawandels bewusst zu tragen bereit sind – in der Hoffnung auf die Realisierung einer entsprechenden Prämie.

Klimastrategien, die sich primär an der Reduktion «schadensverursachender» Klimametriken orientieren und das Set der Anlagestrategien an diesen ausrichten, sollten vorsichtig interpretiert werden. Die Schätzung des Ausmaßes finanzieller Risiken und der mit diesen Risiken verbundenen Renditen muss andere Faktoren als die aggregierten CO₂-Emissionen alleine in den Blick nehmen: Sektoren- und länderspezifische Faktoren, den Geschäfts- oder Produktlebenszyklus von Unternehmen, den Risikomanagement-Ansatz, die Anpassungsfähigkeit im Umgang mit Klima-Risiken oder die Management-Qualität. Klimastrategien müssen diese Faktoren in die finanzielle Analyse inte-

⁴⁶ Vgl. Hain et al. (2021) 1, 7–9.

⁴⁷ Vgl. Krüger (2015) 9.

⁴⁸ Vgl. Bolton/Kacperczyk (2020).

⁴⁹ Vgl. Cheema-Fox et al. (2019)

grieren und sie sollten diese Faktoren deutlich höher gewichten als «nackte» Klimametriken wie das absolute Niveau der CO₂-Emissionen oder die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität. Klimastrategien wie die ESG-Integration, themenorientierte Klimalösungen oder auch das aktive ESG-Engagement haben das Potenzial, Risiken, Chancen und letztlich auch die risikoadjustierte Rendite in einem positiven Sinne zu beeinflussen. Typologisch ordnen wir diese drei Klimastrategien den potenziell «klimarisiken- und -chancenbewussten Strategien» zu.

(3) Leistungsfähigkeit von Klimastrategien zur Treibhausgasreduktion in der Realwirtschaft?

Vorangehend hatten wir darauf hingewiesen, dass die Dekarbonisierung von Portfolios als in sich eigenständiges Ziel kaum genügen kann. Die Portfolio-Dekarbonisierung sollte vielmehr als ein Mittel zu einem weiterführenden Zweck betrachtet werden. Die auf Portfolioebene aggregierten CO₂-Emissionen und deren Reduktion können als eine – mehr oder weniger gute – Annäherung dafür dienen, welchen finanziellen Klimarisiken ein Investor ausgesetzt ist (siehe oben). Die aggregierten CO₂-Emissionen und deren Reduktion könnten möglicherweise aber auch als Annäherung dafür herangezogen werden, welche Mengen an Treibhausgasemissionen potenziell durch Unternehmen in der Realwirtschaft reduziert werden könnten. Gibt es nun aber eine Kausalität zwischen der Reduktion von aggregierten Emissionen auf Portfolioebene und der Treibhausgasreduktion in der Realwirtschaft? Eine unmittelbare Kausalität lässt sich nicht leicht begründen: Wenn ein Investor sein Portfolio dekarbonisiert, so muss dies nicht unmittelbar eine positive realwirtschaftliche Wirkung zur Folge haben, zumindest ist die Portfoliodekarbonisierung kein hinreichender Faktor für eine solche Wirkung. Wichtiger als die Betrachtung von Emissionsniveaus im Portfolio ist die Frage, welche konkreten Klimastrategien ein Investor einsetzt, um sein Portfolio zu dekarbonisieren. So gilt weithin als gesichert, dass die Klimastrategien «Ausschluss/Divestment», «Untergewichtung» oder «ESG-Integration» das Verhalten grosser börsenkotierter Unternehmen kaum direkt und wesentlich beeinflussen. Ein Impact

des Investors auf das konkrete Verhalten von Unternehmen kann für diese Klimastrategien mit guten Gründen bestritten werden. Von den obengenannten sechs Klimastrategien erscheinen hingegen die drei Klimastrategien «aktives ESG-Engagement mit Klimafokus», «Themenansatz/Klimalösungen» sowie die «Impact-Strategie mit Klimafokus» das Potenzial zu haben, nicht nur finanzielle Risiken zu kontrollieren und finanzielle Chancen aus dem Klimawandel zu erschliessen. Jede dieser drei Klimastrategien dürfte zudem leistungsfähig sein, einen Beitrag zur realwirtschaftlichen Treibhausgasreduktion zu leisten.

Thematische Ansätze und Impact-Strategien: Themenorientierte Anlagestrategien mit Fokus auf Klimalösungen und auch Impact-Strategien mit Klimafokus haben per Definition das Potenzial, Treibhausgasemissionen in der Realwirtschaft zu reduzieren: Thematische Ansätze mit Fokus auf Klimalösungen investieren in Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, welche einen Beitrag zur Lösung von ökosozialen Herausforderungen im Kontext des Klimawandels leisten.⁵⁰ Impact-Strategien haben zum Ziel, mittels der getätigten Investments einen realwirtschaftlichen Wandel bei Unternehmen zu bewirken.⁵¹ Impact-Strategien generell und klimatisch ausgerichtete Impact-Strategien im Besonderen formulieren typischerweise klar messbare Ziele, an denen sich die Leistungsfähigkeit der wirkungsorientierten Strategie periodisch messen und prüfen lässt. Bei thematisch-orientierten Anlagen in Klimalösungen ist die Ausformulierung und Messbarkeit der Zielsetzung wünschenswert, wenngleich nicht immer gegeben. Die Trennlinien zwischen beiden Klimastrategien – Themenansätzen in Klimalösungen und Impact-Strategien mit Klimafokus – verschwimmen in jüngster Zeit und je nach Ausgestaltung nähern sich die beiden Strategien auch einander an.⁵² Im Extremfall fallen beide Strategien zusammen: dies ist beispielsweise bei Anlagen in Klimaanleihen der Fall. Klimaanleihen, die sich beispielsweise auf die programmatischen Vorgaben der Climate Bonds Initiative verpflichten, können sowohl einem themenorientierten (Klima-)Ansatz zugerechnet werden als auch einer Ausprägungsform von Impact-Strategien, sie werden darum gelegentlich auch als Impact-Bonds bezeichnet.⁵³

⁵⁰ Vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 63–69.

⁵¹ Vgl. Heeb/Kölbl (2020) 4.

⁵² Vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 66–69.

⁵³ Zu Impact-Bonds und ihrer Ausgestaltung vgl. ausführlich Stützgen/Mattmann (2019) 29–33.

Aktives ESG-Engagement durch einflussreiche Investoren oder im Verbund – Beispiel «Net-Zero» Asset Managers Initiative: Beim ESG-Engagement dürften es vor allem grosse, einflussreiche Investoren sowie deren Zusammenschluss sein, die eine realwirtschaftliche Wende zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft vorantreiben können. Aktuell beobachten wir gezielte Bestrebungen speziell bei jenen Asset Managern, die in der «Net-Zero Asset Managers Initiative» zusammengeschlossen sind: In diesem Netzwerk haben sich 128 der grössten Asset Manager weltweit verbündet, sie verwalten ein Vermögen von USD 43 Billionen, mehr als ein Drittel aller weltweit verwalteten Vermögen. Diese Vermögensverwalter verpflichten sich darauf, ein Netto-Null-Ziel bis 2050 zu unterstützen. Die «Net-Zero Asset Managers Initiative» strebt explizit eine realwirtschaftliche Veränderung an und verpflichtet die Unterzeichner, sich aktiv bei investierten Unternehmen zu engagieren und entsprechende Stewardship-Programme zu verfolgen, um auf die Netto-Null-Zielerreichung hinzuwirken. Divestmentstrategien werden in diesem Kontext als weniger effektiv betrachtet – oder, in den Worten der Net Zero Initiative:

«The commitment aims to ensure signatories are managing an increasing proportion of the assets in line with net zero goals. This does not necessarily mean asset managers need to divest a given asset. As set out in the commitment, engagement and stewardship are key levers and managers have to ensure assets that they manage are themselves decarbonising in line with net zero goals and may have more impact on real economy emissions than simply divesting.»⁵⁴

Thematisch-orientierte Klimastrategien, impact-orientierte Klimastrategien und auch ein aktives ESG-Engagement mit Klimafokus geeignet sein, um realwirtschaftliche Treibhausgasemissionen zu reduzieren. Wie leistungsfähig diese Klimastrategien in der Praxis konkret sind, hängt von der je individuellen Umsetzung im Einzelfall ab. Typologisch kann man diese drei Klimastrategien als potenziell «klimafreundliche Strategien» etikettieren.

Im Folgenden diskutieren wir jede der vorangehend summarisch dargestellten Klimastrategien im Detail, angefangen von Ausschluss-/Divestmentstrategien bis hin zu Impact Investing-Ansätzen. Wir erläutern deren Wirkungsweise mit Blick auf die angestrebten Ziele, illustrieren die Wirkungsweise an praktischen Fallbeispielen und zeigen Hilfsmittel auf, die in der Umsetzung von Klimastrategien in der Praxis nutzenstiftend sein können.

2.5.2 Fossile Energieträger, insbesondere Kohle, divestieren

Die Hauptquelle von Treibhausgasemissionen und somit der Erderwärmung ist die Verbrennung fossiler Energieträger, insbesondere von Kohle, Erdöl und Erdgas. Um den Klimawandel zu reduzieren, muss die Nutzung dieser fossilen Energieträger drastisch reduziert werden. Erneuerbare Energien wie beispielsweise die Nutzung von Windströmungen, Sonnenenergie und Wasserkraft könnten fossile Energieträger mittel- bis langfristig substituieren.⁵⁵ Unternehmen, deren Kerngeschäft in der Extraktion und Veredelung, in der Energieerzeugung oder dem Vertrieb fossiler Energieträger besteht, stehen deshalb unter gesellschaftlichem, regulatorischem und technologischem Druck. Neue Energieanbieter treten in etablierte Märkte, der Wettbewerb intensiviert sich, Umsätze und Margen der etablierten Player werden reduziert und der Wert von Vermögenswerten wird massiv in Frage gestellt.⁵⁶ Für Investoren besteht ein akutes finanzielles Risiko, dass die genannten Vermögenswerte drastisch an Wert verlieren und «strandieren». Künftig könnten für sie nur noch Preise realisierbar sein, die deutlich unter dem heutigen Preisniveau für fossile Energieträger liegen.

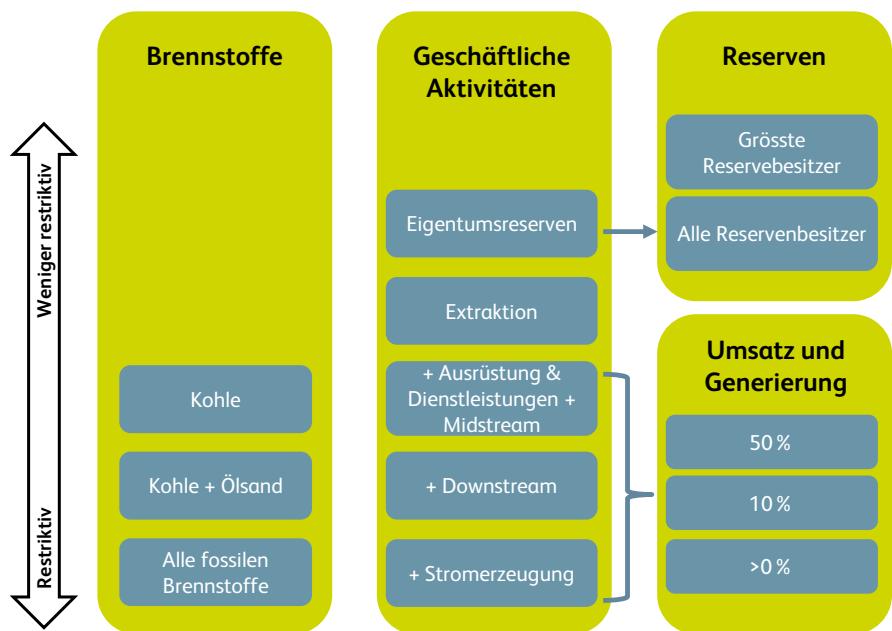
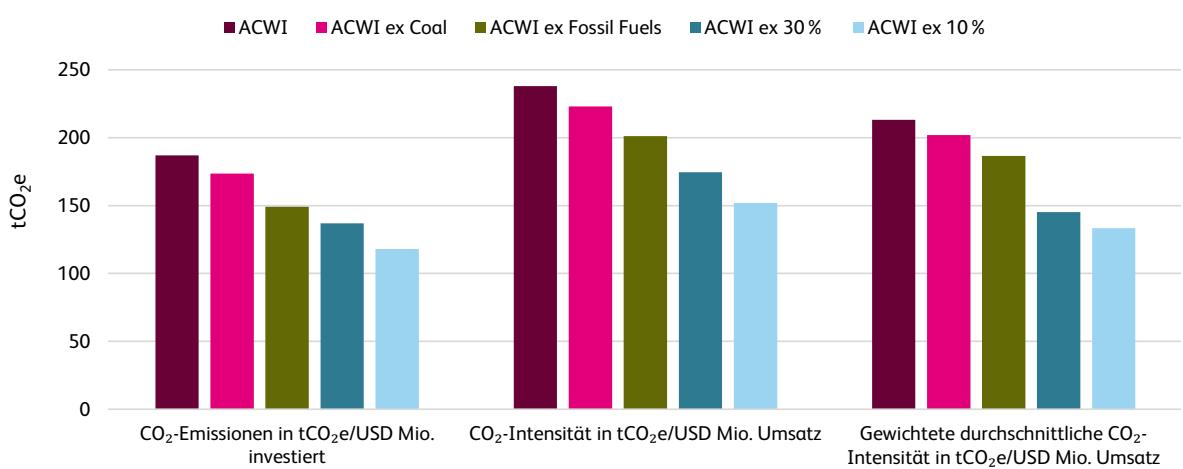
Investoren im deutschsprachigen Raum erkennen die transitorischen Risiken der bereits angelaufenen Energiewende. So verwundert es nicht, dass laut der jüngsten Studie von Forum Nachhaltige Geldanlagen FNG der Ausschluss speziell von Kohle in der Top-Ten Liste der beliebtesten Ausschlusskriterien an vorderster Stelle steht, in der Schweiz und in Österreich auf Platz 1, in Deutschland auf Platz 3.⁵⁷ Hält man im Portfolio bereits Anlagen in fossile Energieträger, so wirkt sich die Anwendung des Ausschlusskriteriums in einem Divestment-Entscheid aus.

⁵⁴ Net Zero Asset Managers Initiative (2021).

⁵⁵ Vgl. Wikipedia (2021) (d).

⁵⁶ Vgl. UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2018) 24–26.

⁵⁷ Gemessen am Gesamtvolumen investierter Vermögen in nachhaltigen Fonds und Mandaten. Vgl. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2021) (b) 10, 20, 30. In Deutschland steht der Ausschluss von Kohle trotz des «nur» dritten Platzes etwa gleichauf mit den Ausschlusskriterien «Menschenrechtsverletzungen» sowie «Korruption und Bestechung».

Abbildung 52: Übersicht der Divestment-Optionen bei Anlagen in fossile Energieträger⁵⁸Abbildung 53: CO₂-Intensitäten dekarbonisierter Portfolios im Vergleich⁵⁹⁵⁸ In Anlehnung an MSCI ESG Research (2016) 7–12, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).⁵⁹ In Anlehnung an MSCI ESG Research (2016) 22, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

Wie implementiert man eine Klimastrategie mit Fokus auf Divestments fossiler Energieträger?

Wie kann man eine Divestment-Strategie fossiler Energieträger aber praktisch implementieren? Gemäss MSCI ESG Research sollte ein Investor zu vier Fragen explizit Stellung nehmen und die Antworten in seiner Anlagepolitik reflektieren: (1) Welche fossilen Energieträger sollen die Ausschlüsse umfassen: ausschliesslich Kohle oder auch weitere Energieträger? (2) Wie breit oder eng sollen die Geschäftsfelder im Kontext fossiler Energien definiert werden: nur die Eigentümer fossiler Energiereserven oder auch Extraktionsunternehmen, nahestehende Zulieferindustrien oder auch Stromerzeugungsunternehmen? (3) Wenn man sich auf Eigentümer fossiler Energiereserven bezieht, schliesst man dann nur die grössten oder alle aus? (4) Wie hoch oder tief setzt man Umsatzschwellen? Abbildung 52 fasst die notwendigen Entscheidungsdimensionen graphisch zusammen.

Wirkung von Divestments auf Portfolio-Dekarbonisierung und Performance?

Praktische jede Form des Divestments fossiler Energieträger dekarbonisiert das Portfolio. Je breiter die Ausschlusskriterien und je enger die Schwellenwerte definiert sind, umso grösser der Dekarbonisierungs-Beitrag. Messbar und ausweisbar ist der Effekt an den gängigen CO₂-Metriken verglichen mit einer konventionellen Benchmark – siehe Abbildung 53.

Abbildung 53 zeigt vier verschiedene Dekarbonisierungsstrategien, die MSCI ESG Research mit dem MSCI ACWI als Benchmark vergleicht. Angefangen vom MSCI ACWI mit reinen Kohleausschlüssen, über den MSCI ACWI mit Ausschlüssen sämtlicher fossiler Energieträger bis hin zum MSCI ACWI mit Ausschlüssen von Unternehmen, die aus Kohle mehr als 10 Prozent des Geschäfts generieren gemessen an Umsatz oder Stromerzeugung.⁶⁰ Der Dekarbonisierungseffekt jeder dieser Strategien springt unmittelbar ins Auge und ist gut nachvollziehbar. Laut MSCI ESG Research beeinträchtigen die analysierten Dekarbonisierungsstrategien die finanzielle Portfolioperformance nicht negativ. Wichtiger als diese Tendenzaussage erscheint

uns, über welche Stellhebel eine Dekarbonisierungsstrategie auf die Performance wirken kann. Zwei Aspekte sind wesentlich: Die Kontrolle des Risikos von «stranded assets» sowie die Kontrolle von Transitionrisiken. Um das Risiko «gestrandeter Vermögenswerte» zu reduzieren, kann das Divestment von Vermögenseignern mit grossen Reserven zielführend sein. Dies deshalb, weil ein Grossteil der unausgeschöpften Reserven nicht extrahiert und verbrannt werden kann, wenn ein 1.5-Grad bzw. 2-Grad-Ziel der maximalen Klimaerwärmung erreicht werden soll. Der Vermögenswert dieser Reserven und ihrer Unternehmenseigner könnte signifikant schrumpfen.⁶¹ Weil die Politik bereits heute Massnahmen ergreift, um die Verbrennung fossiler Energieträger zu reduzieren, stellt sich nicht nur das Risiko von «stranded assets», sondern es kommt in Industrien wie beispielsweise Versorgungsunternehmen sowie den Zulieferindustrien der fossilen Energiesektoren zu Transitionrisiken. Diese Risiken gilt es angemessen zu erkennen und zu kontrollieren.

Hilfsmittel zur Implementierung: Beispiel CO₂-Monitor von Vontobel Asset Management

Ein praktischer Ansatz, der Klimametriken im Portfolio in Betracht zieht, aber nicht ausschliesslich auf diese fokussiert, ist der zweidimensionale CO₂-Monitor von Vontobel Asset Management. Der CO₂-Monitor animiert dazu, die Auswirkungen der Energiewende auf unterschiedliche Sektoren abzuschätzen. So sollen negative oder positive Auswirkungen von erwarteten Strukturverwerfungen im Energiesektor erkannt werden. Grafisch dargestellt ergibt sich eine Matrix mit den beiden Achsen «CO₂-Emissionen» (hoch, tief) und «Auswirkungen der Energiewende» (hoch, tief), die man zur Unternehmens- und Portfolioanalyse verwenden kann – siehe Abbildung 54.

Zur Konstruktion von Aktienportfolios kann man den CO₂-Monitor beispielsweise nutzen, um jene Unternehmen zu identifizieren, die von der Energiewende profitieren – oder zumindest nicht von dieser geschädigt werden – und die zugleich tiefe CO₂-Emissionen aufweisen. Der CO₂-Monitor dient dann als Heuristik, um Portfolios zu filtern oder auch als Informationsinstrument zur Schaffung von Transparenz.⁶²

⁶⁰ Stichtag 31.06.2016. Vgl. MSCI ESG Research (2016) 22.

⁶¹ Carbon Tracker Initiative (ohne Jahr) 19–20; MSCI ESG Research (2014) 1–2.

⁶² Vgl. Plinke/Knörzer (2017) 29, 31.

Eine derartige «kombinierte» Methode hat den Vorteil, dass sie nicht allein mit CO₂-Daten arbeitet. So kann man CO₂-Metriken – und auch den Effekt von Divestment-Strategien CO₂-intensiver Unternehmen – kontextbezogen interpretieren. In diesem Fall mit Blick auf antizipierte Verwerfungen im Energiesektor. Indem man die Positionierung eines Unternehmens bzw. Portfolios in die Betrachtung integriert, erhält man nicht nur eine – möglicherweise irreführende – Aussage hinsichtlich seiner Exponiertheit. Man bezieht vielmehr auch die Anpassungsfähigkeit eines Unternehmens als wichtige Variable zusätzlich in Betracht. Dadurch können nicht nur Transitionsrisiken aus dem Klimawandel, sondern auch Zukunftschancen des Klimawandels identifiziert und beurteilt werden. Mit dem stellenweise starken Fokus auf den Energiesektor – zumindest im Bereich der Chancen – rückt der Ansatz allerdings methodisch nahe an einen themenorientierten Strategieansatz heran, mit allen damit verbundenen Vor- und Nachteilen: Die Sensibilisierung auf Trends kann dazu dienen, Zukunftschancen finanziell zu erschliessen. Die Kehrseite kann in einer Portfolioikonzentration und einem zunehmenden Tracking-Error bestehen.

2.5.3 CO₂-intensive Sektoren und Unternehmen untergewichteten

In den Ausführungen zur Leistungsfähigkeit von Klimastrategien hatten wir die Untergewichtung bereits konzeptionell in die Nähe der Divestments gerückt. Ähnlich wie diese orientiert sich eine Strategie der Untergewichtung an gängigen Klimametriken mit dem Ziel, CO₂-intensive Sektoren oder Unternehmen im Verhältnis zu anderen Anlagen zu reduzieren. Im Unterschied zu Divestments basierend auf Ausschlusskriterien wird bei der Gewichtung und Optimierung von CO₂-intensiven Anlagen allerdings nicht ein binärer Entscheid getroffen. Unternehmen und Sektoren werden also nicht kategorisch gemieden, sondern sie werden differenziert(er) daraufhin beurteilt, welche Chancen und Risiken sich aus den betroffenen Anlagen finanziell für den Anleger und auch gesellschaftlich für eine nachhaltige Entwicklung ergeben. Folgt man diesem Ansatz, so gelingt es, ein sektoruell diversifizierteres Portfolio zu konstruieren. Dabei werden jene Unternehmen, deren Produkte zwar CO₂-intensiv sind, die aktuell aber nicht substituierbar sind (z.B. Zement), weiterhin im Portfolio behalten. Ebenso gelten Anla-

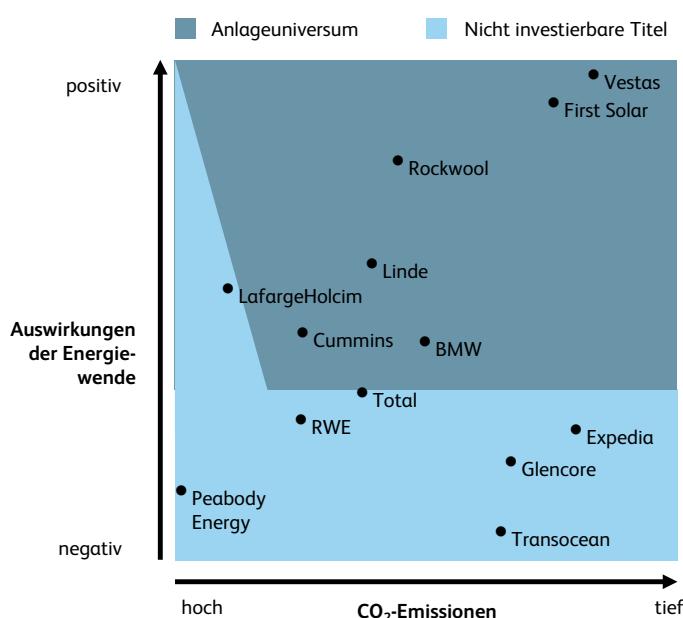


Abbildung 54: «CO₂-Monitor» von Vontobel Asset Management⁶³

⁶³ Entnommen aus: Plinke/Knörzer (2017) 31.

gen in Unternehmen, die zwar CO₂-intensiv sind, bei denen das Management aber glaubhaft daran arbeitet, die CO₂-Intensität zu reduzieren, als investierbar.⁶⁴

Industrien und Produkte mit einem hohen CO₂-Fussabdruck sind beispielweise Zement und Glass, Stahl und Aluminium, chemische Produkte sowie Kohle und Erdöl. Diese fünf Industrien generieren in der EU zwar nur rund 40 Prozent aller Unternehmensumsätze, ihnen werden aber 93 Prozent aller Emissionen zugerechnet. Von den hochgradig CO₂-intensiven Industrien – siehe Abbildung 55 – sind lediglich Produkte der Kohle- und Erdölindustrie substituierbar und auch diese nicht vollständig, sondern nur teilweise.

Will man im Portfolio ein Dekarbonisierungsziel erreichen, so könnte man leicht die grössten Treibhausgasemittenten ausschliessen – siehe auch das Fallbeispiel Holcim in Kapitel 1.4.3. So erreicht man eine rasche Dekarbonisierung gemessen an einschlägigen CO₂-Metriken wie der CO₂-Intensität oder dem absoluten Niveau der Portfolioemissionen. Der Blick ausschliesslich auf diese Metriken ohne tiefergehende Interpretation ist allerdings wenig aussagekräftig und kann zu Fehlschlüssen führen.

Sinnvoller als einen Ausschluss oder eine starke Untergewichtung der «Karbonsünder» vorzunehmen, ist es,

jene Sektoren, die für die Gesellschaft wichtig und unverzichtbar sind, zu reformieren. Indem man diese Sektoren auf Reduktionsziele auszurichtet, erreicht man längerfristig einen ausgeglicheneren Beitrag zur Erreichung eines «Netto-Null»-Ziels.

Hilfsmittel zur Implementierung: Beispiel «Netto-Null-Matrix» von Lombard Odier

Einen Umsetzungsansatz und zugleich eine Visualisierungshilfe zur sinnvollen Gewichtung emissionsintensiver Sektoren zeigt Lombard Odier Investment Managers (LOIM) auf. LOIM beurteilt das Klimarisiko von Unternehmen anhand von zwei Dimensionen: ihrer CO₂-Emissionen (Ausprägung hoch – tief) und ihren Fortschritten auf dem Temperaturpfad in Richtung Netto-Null (Ausprägung hoch – tief). Hohe CO₂-Emissionen allein sind demnach zu wenig aussagekräftig, um ein Unternehmen im Portfolio unterzugewichten. Nur dann, wenn die CO₂-Emissionen hoch sind und das Unternehmen eine geringe Übereinstimmung mit einem erstrebenswerten Temperaturpfad zeigt, sollte das Portfoliogewicht der Anlage reduziert werden. Bei diesen Unternehmen kann sowohl das Risiko obsoleter Vermögenswerte als auch das Transitionsrisiko deutlich erhöht sein – möglicherweise wird deren Unternehmensaktivität in einer zunehmend CO₂-regulierten Unternehmenswelt generell in ihrer Existenz bedroht

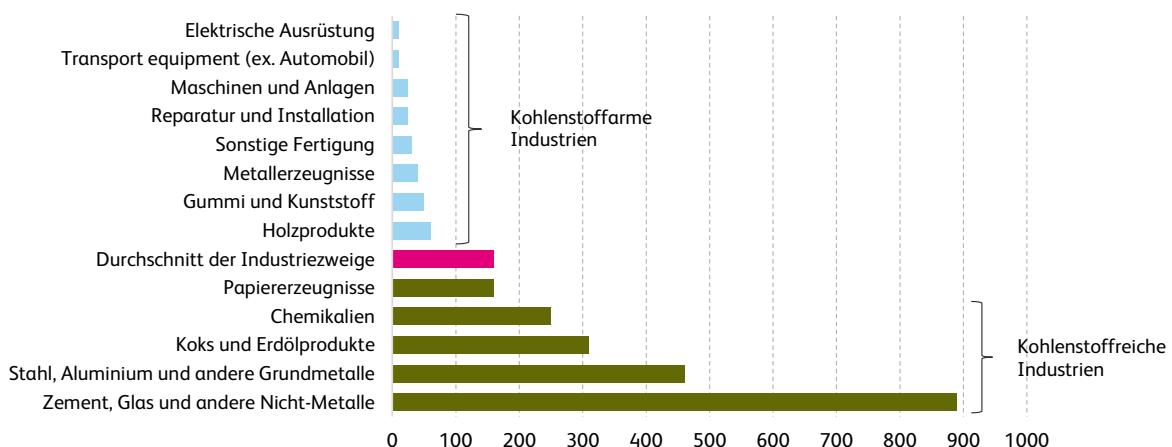


Abbildung 55: Emissionsintensität in ausgewählten Industriesektoren gemäß Lombard Odier (in tCO₂e/Mio. EUR Umsatz)⁶⁵

⁶⁴ Vgl. Hohne-Sparborth et al. (2020) 45–46.

⁶⁵ Entnommen aus: Hohne-Sparborth et al. (2020) 45, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

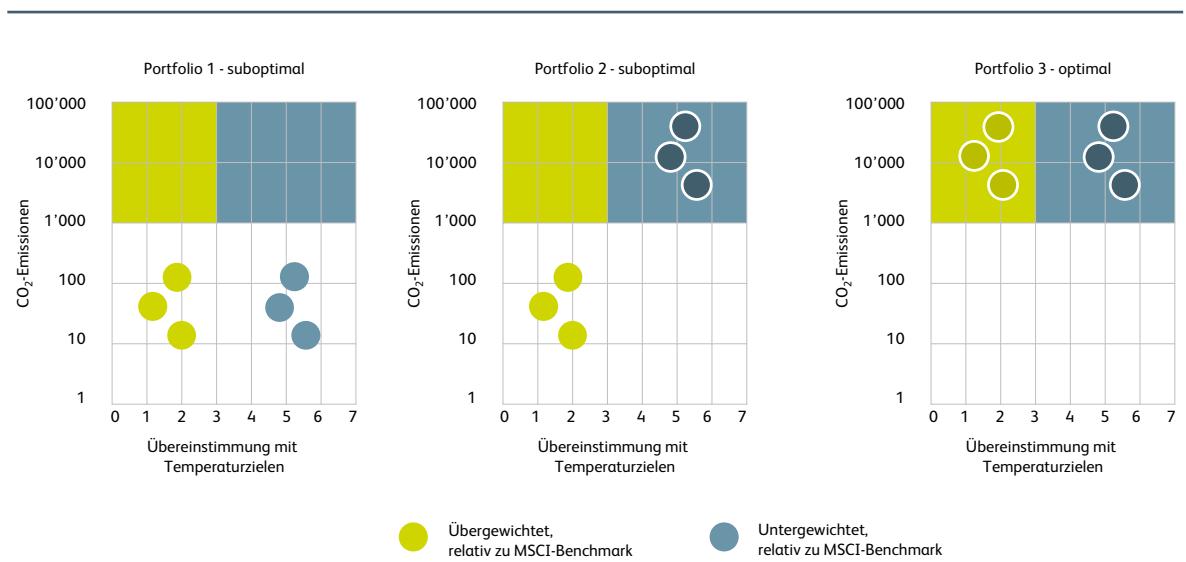


Abbildung 56: «Netto-Null»-Matrix von Lombard Odier⁶⁷

sein. Die entscheidende Rolle in der dargestellten Matrix spielen jene Unternehmen, die hohe CO₂-Emissionen aufweisen, die sich aber zugleich auf einem günstigen Temperaturpfad bewegen, die also grosse Fortschritte in Richtung Netto-Null machen. Die Unternehmen tragen signifikant zur Senkung der Erderwärmung bei und stellen einen grossen Hebel dar, um sich einem Netto-Null Ziel anzunähern. Nach der dargestellten Logik kann man Investments anhand einer zweidimensionalen Vierfelder-Matrix kategorisieren. Die derart konstruierten Portfolios können sowohl untereinander als auch mit Blick auf eine Benchmark auf ihre Güte und Optimalität beurteilt werden – siehe Abbildung 56.⁶⁶

Abbildung 56 zeigt drei verschiedene Portfolios mit je unterschiedlichen Gewichtungen einzelner Sektoren: Die Portfolios 1 und 2 sind nicht optimal konstruiert.⁶⁸ Portfolio 3 hingegen genügt den Anforderungen an ein optimal gewichtetes Portfolio, weil es gleichermassen ein Dekarbonisierungsziel verfolgt und die Ambition von Unternehmen zur Erreichung der Transition in Richtung Netto-Null:

- Portfolio 1 ist primär auf ein Dekarbonisierungsziel ausgerichtet. Unternehmen mit hohen CO₂-Emissionen werden tendenziell ausgeschlossen. Hingegen

werden Unternehmen, die auf einem ambitionierten Temperaturpfad liegen (links in der Matrix) übergewichtet und solche, die keine ambitionierte Temperaturziele erreichen (rechts in der Matrix), untergewichtet. Das Resultat ist ein dekarbonisiertes Portfolio, in dem Sektoren, die für die Gesellschaft wichtig sind und die nicht leicht substituierbar sind, kaum vertreten sind.

– Portfolio 2 konzentriert sich nicht mehr alleine auf die Reduktion von CO₂-Emissionen, sondern es investiert auch in Unternehmen mit hohen CO₂-Emissionen (rechts oben in der Matrix). Es gibt den CO₂-intensiven Unternehmen allerdings weniger Gewicht relativ zu jenen Firmen, die sich durch geringe CO₂-Emissionen auszeichnen und die zugleich auf einem Pfad mit anspruchsvollen Temperaturzielen unterwegs sind (links unten in der Matrix). Das Resultat ist ein – weniger stark als Portfolio 1 – dekarbonisiertes Portfolio. Im Unterschied zu Portfolio 1 investiert Portfolio 2 auch in «schmutzige» Industrien, die für die Gesellschaft notwendig sind. Nachteilig in diesem Fall ist, dass diese Firmen keine ambitionierten Reduktionsziele verfolgen, sie sind (zu) wenig anpassungsfähig und bergen grössere Vermögensrisiken und Transitionsrisiken. Zudem wird das Geschäftspotenzial jener Firmen nicht erschlossen,

⁶⁶ Vgl. Lombard Odier Investment Managers (2021) (a) 4; Lombard Odier Investment Managers (2021) (b) 20–24.

⁶⁷ In Anlehnung an Lombard Odier Investment Managers (2021) (b) 56, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

⁶⁸ Zahlreiche andere Varianten der Portfoliokonstruktion als die hier dargestellten sind denkbar.

die heute noch hohe CO₂-Emissionen verursachen, zugleich aber adaptiv sind (linker oberer, leerer Quadrant). Man verliert so den Zugang zu Chancen, die jene Unternehmen versprechen, die sich erfolgreich und zeitnah anpassen können und auf einem wünschenswerten Temperaturpfad liegen.

- Portfolio 3 gelingt die Optimierung von Dekarbonisierung und Ermöglichung eines Übergangs zu einem Netto-Null-Ziel besser als den Portfolios 1 und 2. Man investiert weiterhin in emissionsintensive Industrien, untergewichtet aber speziell die Unternehmen auf einem «schlechten» Temperaturpfad (oben rechts in der Matrix) im Vergleich zu jenen auf einem «guten» Temperaturpfad (oben links in der Matrix), die übergewichtet werden.

Das Beispiel ist illustrativ und zeigt ausgewählte Varianten auf, wie man emissionsintensive Sektoren untergewichten kann, und zugleich die Ambitionen und die Anpassungsfähigkeit von Unternehmen mit Blick auf die Zukunft in die Betrachtung integrieren kann. Die Netto-Null-Ziel-Matrix von LOIM kann Investoren als eine nützliche Heuristik – ein Ideenfindungswerkzeug – dienen, um passende Anlagestrategien zu identifizieren und zu beurteilen.

2.5.4 ESG-Integration, um Klimarisiken und -chancen finanziell zu bewerten

Die Methodik der ESG-Integration kann transitorische und physische Klimarisiken laut der oben dargestellten Argumentation – siehe Kapitel 2.5.1 – potenziell gut erfassen. Die ESG-Integration ist generell auf die finanzielle Bewertung von Chancen und Risiken fokussiert und Klimarisiken bilden hier eine Subkategorie, die analytisch vertieft werden kann. Worin aber besteht das Charakteristikum der ESG-Integration, das diese Strategie von anderen Klimastrategien im Investmentprozess abgrenzt? Die ESG-Integration berücksichtigt Nachhaltigkeitskriterien allein aus Gründen der finanziellen Materialität. Wirkungsorientierte Überlegungen zum Impact eines Investments sind ihr fremd. Eine Information gilt dann als finanziell materiell (=wesentlich), wenn ihr Fehlen oder ihre Verzerzung Entscheidungsträger zu anderen Schlussfolgerun-

gen führen kann.⁶⁹ Sowohl transitorische Klimarisiken als auch physische Klimarisiken können finanziell materiell sein. Sie beeinflussen dann potenziell jeden einzelnen Werttreiber eines Unternehmens: Wachstumsrate, Betriebsgewinnmarge, Investitionsquote, Kapitalkosten und Steuern bzw. – mit anderem Vorzeichen – Subventionen.⁷⁰ Ein Unternehmen kann sich auf vielerlei Arten an den Klimawandel anpassen, um finanzielle Risiken zu reduzieren oder finanzielle Chancen zu nutzen. Wie sich eine solche Adaptation auf die Werttreiber eines Unternehmens auswirken kann, zeigt das nachfolgende fiktive Fallbeispiel.

Fallbeispiel: Anpassungen an Klimawandel beeinflussen Werttreiber und Unternehmenswert

Abbildung 57 auf der nächsten Seite illustriert die Wirkung von Klimaanpassungen eines Unternehmens im Rahmen der finanziellen Unternehmensbewertung.⁷¹ Ausgangspunkt ist die Unternehmensanalyse anhand einer Discounted-Cash-Flow-Methode. Zur Modellierung werden zunächst Annahmen über verschiedene Werttreiber in einem Basisszenario getroffen. Anschliessend wird geprüft, wie strategische oder operative Anpassungen eines Unternehmens an den Klimawandel sich auf die Werttreiber finanziell als Risiko oder als Chance auswirken.⁷² Ziel der Methodik ist es, die Sensitivität einzelner Werttreiber auf ausgewählte ESG-Faktoren zu ermitteln. Dies geschieht Bottom-up und unternehmensspezifisch im Rahmen der Fundamentalanalyse.

Im fiktiven Beispiel verändert jede der vom Unternehmen gewählten fünf Massnahmen zur Klimaanpassung (siehe linke Spalte in der Tabelle) einzelne oder mehrere Werttreiber. So steigert beispielsweise eine innovative Produkttechnologie, die es Kunden des Unternehmens ermöglicht, CO₂ zu reduzieren («Klimaanpassung 1») das Umsatzwachstum, die Gewinnmarge und es ermöglicht dem Unternehmen den Zugang zu Subventionen für verkaufte Produkte. Zugleich führt die Klimaanpassungsmassnahme zu erhöhten Investitionen in einen erneuerten Produktionsprozess. Ähnlich wie die Klimaanpassung (1) des Unternehmens,

⁶⁹ Vgl. weiterführend Stüttgen/Mattmann (2017) 34; Beloe et al. (2004) 9.

⁷⁰ Vgl. Wild (2017) 55; Copeland et al. (2005).

⁷¹ Weitere Beispiele zur ESG-Integration enthält der Leitfaden für Praktiker der UN PRI, vgl. Principles for Responsible Investing PRI (2016). Zur ESG-Integration bei Aktien und bei Anleihen vgl. auch CFA Institute/Principles for Responsible Investing PRI (2018).

⁷² Wie bei jeder Unternehmensbewertung mittels Discounted-Cash-Flow-Methode, müssen wir für eine Kalkulation des Unternehmenswertes zusätzliche Annahmen treffen, beispielsweise den zugrundeliegenden Zeithorizont der Bewertung. Für unseren Zweck können wir auf diese Ausführungen verzichten und verweisen auf die einschlägige Literatur zu Methoden der Unternehmensbewertung.

	Umsatzwachstum p.a.	Gewinnmarge	Investitionsquote	Kapitalkosten	Steuern	Unternehmenswert (In Mio. CHF)	Langfristiges Aufwärtspotential p.a.
Annahmen aus Unternehmensbewertung	3,00 %	15,00 % operative Marge	4,00 % des Umsatzes	9,00 %	21 %	4'000	+6,00 %
Klimaanpassung (1): Innovative Produkttechnologie zur CO ₂ -Reduktion	+1,50 %: Positionierung im dekarbonisierten CleanTech/Clean Energy Produktspektrum	+ 1,00 %: Produkt-differenzierung und Wettbewerbsposition	+0,25 %: Höhere Investitionsquote für Produktinnovation		-0,5 %: Subvention neuer Produkte je verkaufte Einheit		
Klimaanpassung (2): Dekarbonisierte Produktionsmethoden		-0,50 %: Höhere Produktionskosten wegen klimaschonender Herstellung sowie Kosten für CO2-Kompensation	+0,25 %: Produktionsanlagen mit reduzierter CO2-Intensität	-0,25 %: Tiefe Zinsaufschläge da weniger Risiko (z.B. Haftpflichtklagen) durch negative Externalitäten	-0,5 %: erhöhte Steuerabzugsfähigkeit von Investitionen wegen klimaschonender Produktion		
Klimaanpassung (3): Dezentralisierung Produktionsstätten plus erhöhte Schutzmassnahmen gegen Hitze, Wasser, Unwetter			+0,25 %: Produktionsstätten mit höherer Sicherheit bei physischen Risiken: Hitze, Wasser, Unwetter				
Klimaanpassung (4): Humankapital		+0,50 %: Geringere Rekrutierungs- und Retentionskosten, weil klimafreundlicher Arbeitgeber		-0,25 %: Risikoreduktion, da alle Arbeitsnormen vorbildlich eingehalten werden			
Klimaanpassung (5): Governance				-0,50 %: Tiefere Zinskosten wegen ausgeprägtem Klimabewusstsein im Topmanagement			
Annahmen nach Integration von ESG-Kriterien	4,50 %	16,00 %	4,75 %	8,00 %	20 %	4'500 (Delta = +500 Mio.)	+9,00 %
Branchendurchschnitt	3,50 %	15,50 %	4,00 %	9,50 %	21 %		+8,00 %

Abbildung 57: Illustrationsbeispiel zur Integration von ESG-Kriterien in die Unternehmensbewertung⁷³

wirken auch die Anpassungen (2), (3), (4) und (5) auf die einzelnen Werttreiber. Im gewählten Beispiel überwiegen die finanziellen Chancen gegenüber den erforderlichen Investitionen und den anfallenden Kosten zur Minderung finanzieller Risiken. Nimmt man alle fünf dargestellten Klimaanpassungen des Unternehmens zusammen, so steigern sie in der Summe den erwarteten Unternehmenswert im Vergleich zum Branchendurchschnitt. Dies sollte schliesslich zu einer Höherbewertung des Unternehmens bzw. des Aktienwerts führen. Vor Berücksichtigung der Klimaanpassungen lag das Wachstumspotential des Unternehmenswertes der Unternehmung noch unter dem Branchendurchschnitt. Selbstverständlich sind auch gegenteilige Beispiele denkbar. So kann die Modellierung zum Ergebnis kommen, dass der mangelhafte Umgang eines Unternehmens mit transitorischen oder physischen Klimarisiken potenziell Unternehmenswert vernichtet. Das stilisierte Beispiel zeigt, wie die ESG-Integration beispielsweise im Rahmen einer DCF-Methode systematisch die Bedeutung materiell relevanter Klimarisiken – transitorischer Risiken und auch physischer Risiken – ins finanzielle Kalkül einbeziehen kann. Die ESG-

Integration teilt zwar mit allen anderen möglichen Klimastrategien im Anlageprozess die Herausforderungen einer unsicheren Datenlage und eines langen – und somit schwierig zu modellierenden – Zeithorizonts. Mittels Szenario- und Sensitivitätsanalysen kann sie aber einen potenziellen Beitrag leisten, die Auswirkungen transitorischer – und im besten Fall auch physischer – Risiken in ihrer Grössenordnung einigermassen gut abzuschätzen.

Hilfsmittel zur Identifikation industriespezifischer Klimarisiken: Beispiel SASB-Matrix

Die finanzielle Materialität von Klimarisiken variiert erheblich je nach Sektor und Industrie. Klimarisiken haben beispielsweise bei Bergbauunternehmen, die fossile Energieträger extrahieren, einen eher hohen Stellenwert. Sie können sich in diesem Falls als Transitionsrisiken auf der Vermögensseite materialisieren – Stichwort «stranded assets». Sie können zugleich im Rahmen der Energiewende aufgrund politisch-regulatorischer Änderungen (z.B. CO₂-Steuer, Haftungsrisiken) finanziell spürbar werden. Möglicherweise sind die

⁷³ Angelehnt an Wild/Greenwald (2016) 39.

		Consumer Goods	Extractives & Minerals Processing	Financials	Food & Beverage								
Dimension	General Issue Category	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Agricultural Products	Alcoholic Beverages	Food Retailers & Distributors	Meat, Poultry & Dairy	Non-Alcoholic Beverages	Processed Foods	Restaurants	Tobacco	
Environment	GHG Emissions												
	Air Quality												
	Energy Management												
	Water & Wastewater Management												
	Waste & Hazardous Materials Management												
Social Capital	Ecological Impacts												
	Human Rights & Community Relations												
	Customer Privacy												
	Data Security												
	Access & Affordability												
Human Capital	Product Quality & Safety												
	Customer Welfare												
	Selling Practices & Product Labeling												
	Labor Practices												
	Employee Health & Safety												
Business Model & Innovation	Employee Engagement, Diversity & Inclusion												
	Product Design & Lifecycle Management												
	Business Model Resilience												
	Supply Chain Management												
	Materials Sourcing & Efficiency												
Leadership & Governance	Physical Impacts of Climate Change												
	Business Ethics												
	Competitive Behavior												
	Management of the Legal & Regulatory Environment												
	Critical Incident Risk Management												
	Systemic Risk Management												



 Issue is likely to be material for more than 50% of industries in sector

Issue is likely to be material for fewer than 50% of industries in sector

Issue is not likely to be material for any of the industries in sector

Abbildung 58: Auszug aus der SASB-Matrix⁷⁵

Produktionsstätten sogar besonders exponiert für physische Risiken, weil sie aufgrund von ihrer Grösse und aufgrund zentralisierter Betriebsstätten ein Klumpenrisiko in einer prekären, klimavulnerablen Region darstellen. Im Unterschied zu Extraktions- oder Energieunternehmen sind bei Dienstleistungsunternehmen wie Banken oder Bildungsinstitutionen die genannten Klimarisiken weitgehend vernachlässigbar. Dienstleistungsunternehmen besitzen überwiegend immaterielle Vermögenswerte, die Produktionsstätten sind oft dezentralisiert, materielle Vermögenswerte sind gegenüber physischen Klimarisiken kaum exponiert und das Übergangsrisiko aufgrund von regulatorischem oder technologischem Wandel ist vernachlässigbar. Bei Serviceunternehmen sind es eher die Governance-Faktoren, die sich grundsätzlich von erhöhter materieller Relevanz erweisen – allerdings stehen diese Governance-Faktoren bei Dienstleistungsfirmen kaum in engem Zusammenhang mit dem Phänomen des Klimawandels.

Wie kann man nun die je eigene Exponiertheit von Industrien und Sektoren gegenüber Klimarisiken erkennen, um sie in die Methodik der ESG Integration einfließen zu lassen? Ein methodischer Ansatz, der genutzt werden kann, um diese Frage zu beantworten, ist die «SASB Materiality Map» des «Sustainability Accounting Standards Board» (SASB). Die SASB-Landkarte zeigt systematisch in Form einer Matrix auf, in welchen industriespezifischen Prozessen und Themen sich finanziell materielle Risiken verbergen können und inwiefern diese Risiken zwischen verschiedenen Industrien differieren.⁷⁴

SASB definiert und analysiert basierend auf Standards zur Offenlegung von finanziell wesentlichen Nachhaltigkeitskriterien elf Sektoren, die gesamthaft 77 (Sub-)Industrien umfassen. Für jede dieser 77 Industrien urteilt man dann anhand eines Scoring-Verfahrens entlang der fünf Dimensionen Umwelt, Sozialkapital,

⁷⁴ Andere Rahmenwerke mit etablierten Standards zur Nachhaltigkeitsberichterstattung stammen von der Global Reporting Initiative (GRI), dem Climate Disclosure Standards Board (CDSB), dem International Integrated Reporting Council (IIRC) oder dem Carbon Disclosure Project (CDP). Ende 2020 habe sich diese fünf standardsetzenden Institutionen zusammengeschlossen, um ein gemeinsames Rahmenwerk und Standards zur Offenlegung von Nachhaltigkeitskriterien zu definieren. Vgl. Climate Bonds Initiative (CBI) et al. (2020) 2.

⁷⁵ Ausschnitt aus der SASB-Matrix mit «Drill-Down» im Lebensmittel- und Getränkesektor. Vgl. Standard Accounting Sustainability Board (SASB) (2021).

Humankapital, Geschäftsmodell & Innovation sowie Leadership & Governance die materielle Bedeutung von ESG-Faktoren je Industrie. Jede der genannten fünf Dimensionen wird in entsprechenden Unterkriterien weiter detailliert und diese Unterkriterien werden im Einzelnen bewertet. Die SASB-Matrix ist nicht speziell für die Analyse von Klimarisiken konzipiert, sondern sie ist umfassender dimensioniert und nimmt Nachhaltigkeitskriterien generell in den Blick. Aufgrund ihrer Systematik kann sie aber als Heuristik speziell zum Zweck der Identifikation klimarelevanter materieller Risikofaktoren nützlich sein. Abbildung 58 zeigt einen Ausschnitt von vier Sektoren der SASB-Matrix, wobei ein Sektor – die Getränke- und Lebensmittelindustrie – geöffnet wird, so dass auch die materiellen Risiken der zugeordneten acht Sub-Industrien sichtbar werden.

Will man die SASB-Matrix speziell zur Identifikation materieller Klimarisiken nutzen, so muss man die zahlreichen Unterkriterien der fünf Dimensionen Umwelt, Sozialkapital, Humankapital, Geschäftsmodell & Innovation sowie Leadership & Governance je Sektor bzw. Industrie durchgehen und auf Klimarisiken hin abtasten. Man prüft also den Kriterienkatalog ähnlich einer Checkliste durch und fragt, welche transitorischen oder physischen Klimarisiken – wenn überhaupt – sich hinter dem jeweiligen Risiko verbergen könnten.

Man kann nun beispielsweise die erste Dimension, «Umwelt», herausgreifen, und die in Abbildung 58 dargestellten vier Sektoren miteinander vergleichen. Bei diesem Vergleich zeigt sich, dass die beiden Sektoren «Extraktion und Abbau/Weiterverarbeitung von Mineralstoffen» einerseits und «Lebensmittel und Getränke» andererseits mehrfach materiell exponiert sind. Bei Konsumgüterproduzenten und Finanzdienstleistern zeigt sich keinerlei Häufung von Umweltrisiken und den entsprechenden Unterkriterien. Will man die Umweltrisiken nun aus der Optik des Klimawandels besser verstehen, so bietet gleich das erste Unterkriterium der Dimension «Umwelt», die Treibhausgasemissionen («GHG Emissions») eines Unternehmens, einen Ansatzpunkt. Wenig überraschend erweisen sich Treibhausgasemissionen im Sektor «Extraktionsunternehmen» in mehr als 50 Prozent der zugeordneten Industrien als finanziell wesentlich. Gleches gilt allerdings auch für den Sektor «Getränke- und Lebensmittelproduzenten». Die Risiken bei den Extraktionsunternehmen häufen sich allerdings überwiegend in der Dimen-

sion «Umwelt», in den anderen Dimensionen – ausgenommen die Dimension «Sozialkapital» – sind zwar auch materielle Risiken verborgen, aber nicht gleichermassen häufig wie in der Dimension «Umwelt».

Ein gänzlich anderes Bild zeigt sich im Sektor «Getränke- und Lebensmittelindustrie»: Dort ist es – neben der Dimension «Umwelt» – speziell die Dimension «Geschäftsmodell & Innovation», die gehäuft materielle Risiken indiziert. Um diese Risiken besser zu verstehen, könnte man mit Hilfe der SASB-Matrix nun fragen, ob diese Risiken auch eine Klimarisikokomponente besitzen. Konkret können mit Blick auf die Lebensmittel- und Getränkeindustrie beispielweise Risiken in der Lieferkette (Supply Management), in der Materialbeschaffung und im Produktdesign existieren. Aus Sicht des Klimawandels könnten sich Supply-Chain-Risiken und Materialbeschaffungsrisiken als physische Risiken materialisieren, beispielsweise weil landwirtschaftliche Produkte aufgrund von Hitze, Dürre oder extremen Wetterlagen gefährdet werden. Risiken im Produktdesign könnten transitorische Risiken sein, beispielsweise weil petrochemisch produzierte (Plastik-)Verpackungen regulatorisch unter Druck kommen, zu erhöhten Kosten führen könnten, bei Kunden auf künftige Ablehnung stossen und Investitionen in alternative Produktionsprozesse verlangen könnten.

Die SASB-Matrix dient nicht ausschliesslich zur Erfassung von Klimarisiken. Das Werkzeug ist breiter angelegt und will verschiedene ESG-Risiken analytisch erkennen. Aufgrund seiner Systematik kann die SASB-Matrix aber auch gezielt zur Analyse transitorischer und physischer Risiken genutzt werden. Arbeitet man auf diese Weise mit der SASB-Matrix, so stellt sie sich als ein Ideenfindungswerkzeug dar, um den industriespezifischen Einfluss von Klimafaktoren auf die Performance abzuschätzen. Sie kann als ergänzendes Hilfsmittel verwendet werden, um Klimarisiken systematisch in die ESG-Integration zu inkludieren. Auf diese Weise können die Grösse und die Wahrscheinlichkeit finanziell materieller Risiken (und Chancen) systematisch diskutiert und deren Verständnis vertieft werden. Die SASB-Matrix erweist sich dann als ein nützliches Hilfsmittel, um im Rahmen einer ESG-Integration den Zusammenhang von Klimarisiken und finanziellen Werttreibern wie Umsatzwachstum, Betriebsgewinnmarge, Kapitalkosten, Investitionsquote oder Steuern einer Unternehmung industriespezifisch abzuschätzen.⁷⁶

⁷⁶ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 34.

2.5.5 Klimalösungen: Thematisch in Aktien und Anleihen investieren

Der Klimawandel birgt für Unternehmen und Investoren nicht nur Downside-Risiken. Transitionsrisiken und physische Risiken bieten innovativen Unternehmen auch Chancen. Mit zukunftsträchtigen Geschäftsmodellen oder mit neuartigen Produkten können Unternehmen diese Opportunitäten erschliessen und dazu beitragen, Klimarisiken zu bewältigen. Positive Effekte für den Anlageerfolg und auch für die Gesellschaft können daraus resultieren. Wenn themenorientierte Klimainvestments helfen, den Klimawandel zu mindern, dann weisen sie eine Nähe zu Impact Investments auf.⁷⁷ Grundsätzlich sind thematische Klimainvestments in allen Vermögensklassen denkbar. Wir gehen nachfolgend auf die beiden grössten Anlageklassen ein, zunächst Aktien mit Klimabezug, dann (Klima-)Anleihen.

Anlagen in Geschäftsmodelle und Produkte zur Minderung des Klimawandels

Im Fokus des Anlagethemas «Klima» stehen Unternehmen, die Produkte, Technologien oder Prozesse anbieten, die den Klimawandel mindern und abschwächen («climate mitigation»).⁷⁸ Meist unterscheidet man zwischen Sektoren im Umfeld der Energiewende und ande-

ren Sektoren, die nicht unmittelbar mit der Energiewende verknüpft sind. Typische Sektoren im Umfeld der Energiewende haben Bezüge zu Energieeffizienz, Energieverteilung und -speicherung, Batterieproduktion, erneuerbare Energieinfrastruktur (Windturbinen, Solaranlagen) und Entwicklung erneuerbarer Energien. Häufig genannte Schlagworte sind Smart Energy und Smart Grids sowie CleanTech und GreenTech. Ausserhalb der Energiewirtschaft zählen Unternehmen dann zur Anlagekategorie der «Klimalösungen», wenn ihre Produkte und Dienstleistungen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen beitragen. Zu nennen sind beispielsweise die Sektoren Präzisionslandwirtschaft, Abfallwirtschaft, nachhaltige Elektromobilität und klimaneutraler Transport, Entwicklung von Fleischersatzprodukten oder energieeffiziente Immobilienentwicklung). Wichtig sind zudem Anbieter von Technologien, die der Erdatmosphäre CO₂ entziehen oder abgeschiedenes CO₂ speichern. Wie ausgewählte Unternehmen dem Anlagethema «Klimawandel» im Einzelfall zugeordnet werden können, illustrieren die drei Beispiele in Abbildung 59.

Die Liste der vorgenannten Klimathemen ist nicht abschliessend, die Grenzziehung zwischen den ausgewählten Sektoren nicht immer einfach und die präzise

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, Nutzung oder Kauf von als «grün» zertifizierten Immobilien gemäss lokal gültigen Kriterien für «grüne» Gebäude.	– Capital Commerical (88%) – Unibail-Rodamco (58%)

Abbildung 59: Themenfeld «Klimawandel». Zuordnung ausgewählter Anlagen gemäss MSCI ESG Research⁷⁹

⁷⁷ Investments in Firmen, die potenziell vom Klimawandel profitieren, sind eine besondere Ausprägungsform der nachhaltig-thematischen Anlagestrategie. Thematische Anlagestrategien im Allgemeinen wollen strukturelle Wachstumstrends erschliessen, um eine finanzielle Überrendite zu generieren. Nachhaltig-thematische Anlagestrategien im Speziellen fokussieren zu diesem Zweck auf ausgewählte Nachhaltigkeitsthemen. Hierzu zählen beispielsweise Anlagen in saubere Energien, Wasser oder auch Investments rund um den Umwelt- und Klimaschutz. Zu nachhaltigen thematischen Anlagestrategien vgl. ausführlich Stützgen/Mattmann (2020) 55–83.

⁷⁸ Zu den thematischen Anlagen in Klimalösungen werden gelegentlich auch Investments in Unternehmen gezählt, die sich besonders agil an die Erfordernisse des Klimawandels anpassen («climate adaption», «climate alignment»). Vgl. UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2018) 11. MSCI ESG Research bemerkt hierzu – aus unserer Sicht zu Recht –, dass eine solche Anpassung typischerweise nicht das Kerngeschäft eines Unternehmens bildet und dass diese Unternehmen darum nicht zur Kategorie der «Klimalösungen» als thematischer Anlageopportunität zu zählen sind. Vgl. Menou/Nishikawa (2016) 12–13.

⁷⁹ Entnommen aus Menou/Nishikawa (2016) 11, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM). Siehe auch Stützgen/Mattmann (2020) 77.

Zuordnung von Unternehmen zum Thema Klimawandel herausfordernd. Im Rahmen einer Fundamentalanalyse zur Selektion von Anlageopportunitäten wird man daher mit zahlreichen Annahmen und Schätzungen arbeiten müssen.

Chancen von Investments in Klimalösungen und Herausforderungen in der Umsetzung

Wie alle thematischen Anlagestrategien, so streben auch thematische Anlagen in Klimalösungen danach, eine finanzielle Outperformance zu generieren. Sie bieten Investoren zudem meist einen emotionalen oder wertebasierten Zusatznutzen, der speziell Privatanleger anzieht. Ob eine Outperformance plus positive ökosoziale Nebenwirkungen in der Praxis erzielt werden, hängt von vielen Faktoren ab. Die «Stock Picking»-Qualitäten des Investment Managers und das Timing der Investition spielen dabei eine zentrale Rolle. Potenzielle Risiken des Ansatzes sind die Konzentration des Portfolios und die Liquidität der investierten Anlagen. Herausfordernd kann es sein, einen hohen Grad an thematischer Reinheit in der Portfoliokonstruktion darzustellen.⁸⁰

GMO weist daraufhin, dass thematische Klimaanlagen meist in kleine und mittlere Unternehmen investieren, dass der Sektor als ineffizient erscheint – und darum als werthaltig –, und dass es sich um einen wenig verstandenen Sektor handelt, dessen Grenze subjektiv gezogen wird. GMO erkennt darin eine Opportunität, warnt aber auch vor den verbundenen Risiken:

«The climate change sector is likely to be particularly inefficient. [...] One reason for the inefficiencies is that analyst coverage is low. [...] Additionally, the climate change sector, at least as we've defined it, is a small to mid cap universe at this point. [...] The climate change sector is also a relatively new, poorly understood sector; in fact, we more or less made it up! Understanding the big picture, global policies, the details of changing technologies, and the companies itself is a tall order. The uncertainty about how things will play out leads to large swings in sentiment and wide dispersions in expectations, all things that breed opportunities. [...] All in all, we expect the climate change sector to be fertile ground for stock selection. [...]»

While we think the opportunities in the climate change sector are exciting, there are obviously risks. Clearly, there are policy risks. The United States pulling out of the Paris Agreement is a good example of a policy change that could impact clean energy efforts [...] Technological disruption is another significant risk to investing in the climate change sector. For the most part, this risk can be mitigated through diversification. However, one can't completely discount the possibility that cold fusion or some unforeseen technology changes the game in a way that affects large swaths of the climate change sector. [...]»

The main risks investors face in the climate change sector are the same risks investors face in other sectors of the market: getting caught up in hype and stories, paying the wrong price, and investing in industries with poor competitive dynamics. These risks loom larger in our minds than policy or disruption risk, but they all must be considered when investing in this sector.»⁸¹

Aus Investorensicht ist speziell das hier erwähnte Pricing-Risiko schwer zu beurteilen, also die Frage nach der «richtigen» finanziellen Bewertung. Zwar mag es sich bei Anlagen in Klimalösungen um einen säkularen Wachstumstrend handeln. Die Gretchenfrage eines Anlegers lautet aber: Ist die aktuelle Bewertung des betrachteten Klimainvestments fair? Anders formuliert: Erhält man als Investor eine Prämie oder sind zukünftige Wachstums- und Ertragspotenziale bereits im Wert der Aktie eingepreist? Dass zumindest die Anbieter von klimabezogenen Anlagefonds eine klare Meinung zu dieser Frage haben und eine erzielbare Prämie typischerweise bejahen, überrascht wenig. Allerdings lässt sich die Frage pauschal nicht leicht beantworten, wir lassen sie an dieser Stelle offen.

Klima als Themen-Investment in unterschiedlichen Anlageklassen. Beispiel Klimaanleihen

Thematische Klimainvestments können in den meisten Anlageklassen getätigten werden. Denkbar sind Investments in Infrastruktur und Private Equity Fonds, Direktanlagen in klimabezogene Projekte, grüne Immobilien, börsenkotierte Aktien oder auch in Anleihen.⁸² Neben Aktien und Immobilien sind Anleihen in ihrer

⁸⁰ Vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 59–61, 82–83.

⁸¹ White/Grantham (2017) 10.

⁸² Vgl. UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2018) 4.

Ausprägungsform als Klimaanleihen die wichtigste Anlageklasse für klimabbezogene Investments. Klimaanleihen stellen eine Unterkategorie der sogenannten «zweck-/themengebundenen Anleihen» dar, die gelegentlich auch als «Anleihen mit einem Label» oder auch als «Impact Anleihen» bezeichnet werden.⁸³ Zur Kategorie der Klimaanleihen zählen Anleihen, deren Emissionserlös ein Projekt finanziert, das den Klimawandel abschwächt oder eine Anpassung daran fördert. Typischerweise orientieren sich Klimaanleihen im engeren Sinne an den Climate Bond Standards der «Climate Bond Initiative» (CBI) oder an anderen, vergleichbaren Prinzipien. CBI gibt strenge Kriterien vor, die eine Klimaanleihe zu erfüllen hat, und sie bietet Emittenten bei deren Erfüllung eine Zertifizierung an.⁸⁴ Klimaanleihen entsprechen den Anforderungen von CBI, wenn sie die Anforderungen der Green Bond Principles bzw. Green Loan Principles erfüllen, wenn interne Kontrollen, der Nachvollzug der Mittelverwendung («Tracking»), die vorgeschriebene Berichterstattung und eine Validierung gegeben sind und wenn die Finanzierung mit der Erreichung der Pariser Klimaziele konform ist. Die Anforderungen sind kumulativ zu erfüllen.⁸⁵

Investments in Klimaanleihen können für Anleger attraktiv sein: Die risikoadjustierte Anleiheperformance einer Klimaanleihe entspricht typischerweise derjenigen einer herkömmlichen, «braunen» Anleihe. Zugleich kann der Anleger – basierend auf der Anleihendokumentation – transparent ausweisen, dass seine Kapitalallokation klimafreundliche Projekte (mit-)finanziert. Für institutionelle Investoren kann dieser Aspekt speziell aus Reputations- und Kommunikationsgründen von Bedeutung sein, für Privatinvestoren beispielsweise aus ideellen Motiven.

Fallbeispiel: Spielregeln für den Klimawandel im Anleihenportfolio gemäss BlackRock

Thematisch-orientierte Anlagen in Klimalösungen sind ein Sonderfall der Positiv- bzw. Best-in-Class Selektion. Aus dem Universum aller möglichen Anlagen selektiert man diejenigen, von denen man sich einen besonderen Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels verspricht. Der Fokus der Strategie liegt in diesem Fall nicht in ers-

ter Linie auf dem Ausschluss von «Klimasündern», sondern auf der Addition bzw. höheren Gewichtung von «klimafreundlichen» Aktien oder Anleihen. Selbstverständlich können Ausschlussstrategien im Portfolio mit thematisch orientierten Klimainvestments kombiniert werden, um ein Portfolio zu konstruieren. Wie geht man zu diesem Zweck praktisch vor? BlackRock illustriert dies beispielhaft anhand eines Musterportfolios von Anleihen für einen Versicherer – siehe Abbildung 60. Unter dem Motto «Spielregeln für den Klimawandel»⁸⁶ im Investmentprozess zeigt BlackRock auf, nach welchen Regeln ein Anleger ein klimarisiko- und -chanzenbewusstes Portfolio konstruieren kann.

Das Beispielportfolio basiert auf den beiden Strategiekategorien «Ergänzungen» (oberer Teil der Tabelle) und «Ausschlüsse» (unterer Teil der Tabelle). Bei den Ergänzungen werden Anleihen entweder nach dem Grad der «Klimafreundlichkeit» des Emittenten selektiert. In diese Kategorie fallen «saubere Tech-Unternehmen oder grüne Unternehmen». Oder es werden grüne Anleihen ausgewählt, unabhängig von der Nachhaltigkeitsqualität des Emittenten. In diesem Fall kommen also auch «braune» Emittenten bzw. deren Anleihen als Anlagen in Frage. Möglicherweise zählen hierzu auch solche Emittenten, die man grundsätzlich aus dem Anleihenuniversum ausschliessen will. Die Ausnahme ist deshalb möglich, weil der Anleihenerlös der jeweils ausgewählten grünen Anleihe dediziert und transparent nachweisbar in klimafreundliche Projekte fliesst, unabhängig davon, welche Nachhaltigkeitsqualität der Emittent in seinen operativen Prozessen besitzt.

Hilfsmittel zur Evaluation von Klimainvestments: Checkliste zu Intentionalität und Wirksamkeit

Die Zuordnung thematischer Klimainvestments zur umfassenderen Kategorie nachhaltiger Anlagen ist nicht unumstritten. Die verborgene Problematik springt einem ins Auge, wenn man das oben erwähnte Beispiel genauer betrachtet: Sollte man in Klimaanleihen investieren, wenn deren Emittent gemessen an einschlägigen Klimametriken einen schlechten Leistungsausweis hat? Das Beispiel verweist auf die Frage, unter welchen Bedingungen ein thematisches Klimainvestment

⁸³ Zu einer ausführlichen Darstellung der Besonderheiten von Klimaanleihen siehe die «IFZ Sustainable Investments Studie 2019. Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds», vgl. Stützgen/Mattmann (2019).

⁸⁴ Vgl. Climate Bonds Initiative (CBI) (2019); Stützgen/Mattmann (2019) 32–34.

⁸⁵ Vgl. Climate Bonds Initiative (CBI) (2019).

⁸⁶ Vgl. BlackRock Investment Institute (2016) 12, im Englischen: «Climate Change Rulebook».

Ergänzungen	Regel	Begründung
Saubere Tech- oder grüne Unternehmen	Unternehmen erzielen 50–100 Prozent des Umsatzes mit sauberen Technologien wie erneuerbaren Energien und Energieeffizienz.	Erhöht das Exposure gegenüber Lösungen für den Klimawandel und Nachhaltigkeitsinitiativen.
Grüne Anleihen	Grüne Anleihen mit ähnlichen Laufzeiten und Risikoprofilen. Sie können von ausgeschlossenen Unternehmen sein, da die Emissionserlöse zweckgebunden sind.	Nutzt Fremdkapitalmärkte zur Finanzierung von Projekten, die sich positiv auf die Umwelt auswirken.
Ausschlüsse	Regel	Begründung
Fossile Brennstoffreserven	Unternehmen, die fossile Brennstoffreserven als Vermögenswerte melden – es sei denn, 25 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen stammen aus erneuerbaren Energien.	Reduziert Risiken durch den Übergang in eine weniger kohlenstoffintensive Welt und durch gestrandete Vermögenswerte.
Kohlenstoffemissionsintensität	Energie-, Material-, Versorgungs- und Industrieunternehmen mit einer Kohlenstoffintensität, die über dem Durchschnitt ihres Teilesktors liegt.	Die schlechtesten Ergebnisse in vier Sektoren, die den Grossteil der CO ₂ -Emissionen ausmachen.
Kohleeinnahmen oder -erzeugung	Unternehmen, die 30 Prozent der Einnahmen aus der Gewinnung von Kohle oder deren Nutzung für die Stromerzeugung erhalten.	Unternehmen, die auf Kohle setzen, sind hohen regulatorischen, technologischen und Energiewenderisiken ausgesetzt.
Wasserentnahmeintensität	Die 50 Prozent der wasserintensivsten Unternehmen in den Bereichen Metalle und Bergbau, Getränke und Versorgungsunternehmen.	Unternehmen, die am meisten Wasser verbrauchen, sind am stärksten von Knappheit und regulatorischen Risiken betroffen.
Toxische Emissionen	Die unteren 50 Prozent der Unternehmen, die toxische Emissionen als Umwelt-Schlüsselleistungsindikator haben.	Reduziert toxische Emissionen, um Umweltschäden und Luftverschmutzung zu begrenzen.
Verpflichtungen gegenüber der Forstwirtschaft	Unternehmen, die die Abholzungsrisiken in ihren Lieferketten nicht angehen, einschließlich Einzelhändler und Lebensmittelhersteller.	Entwaldung und Waldschädigung tragen zu 10–20 Prozent der weltweiten CO ₂ -Emissionen bei.

Abbildung 60: Spielregeln für den Klimawandel im Anleihenportfolio gemäss BlackRock⁸⁷

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

Abbildung 61: Checkliste zur Beurteilung von Klimainvestments auf ihre Qualität⁸⁸⁸⁷ In Anlehnung an: BlackRock Investment Institute (2016) 12, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).⁸⁸ In Anlehnung an Stützgen/Mattmann (2020) 66.

gesamthaft gesehen einen positiven Nettoeffekt auf (a) Risiko-/Rendite oder (b) die erhoffte Klimawirkung hat. Aus unserer Sicht genügt es nicht, dass eine Anlage in Klimalösungen allein über den Umweg von Geschäftsmodellen, Produkten oder Dienstleistungen einen Beitrag zur Lösung klimarelevanten Herausforderungen leistet (das «was» des Wirtschaftens). Zusätzlich sollte das Unternehmen oder der Investor auch darauf bedacht sein, die Produkte und Dienstleistungen unter operativen Bedingungen zu produzieren, die ebenfalls einen Beitrag zur Reduktion von Klimarisiken – finanziellen und gesellschaftlichen – leisten. Nur in einem solchen Fall darf der Investor mit hinreichender Sicherheit davon ausgehen, dass seine Anlage tatsächlich in einem ganzheitlichen Sinne «klimarisiken- und -chancenbewusst» ist, im Idealfall sogar «klimafreudlich». Um als Investor die Qualität des Klimainvestments beurteilen zu können, kann die in Abbildung 61 dargestellte Checkliste dienen.

Die Checkliste kann ein Investor basierend auf qualitativer oder quantitativer Datengrundlage nutzen, um qualifizierte Klimainvestments (mittlere Spalte) von konventionellen Themen-Investments abzugrenzen. Die dargestellten vier Kriterien der Fondmanager-Intention, des ESG-Screenings von Unternehmen, des aktiven Klima-Engagements und des Klimareportings geben in ihren jeweiligen Ausprägungen starke Hinweise darauf, wie gut oder schlecht das Investment Klimarisiken kontrolliert. Bei positiven Ausprägungen in allen vier Merkmalen dürfte die Anlage nicht nur als thematisches Klimainvestment, sondern sogar als Impact Investment qualifizieren – zu den Anforderungen an Impact Investments siehe ausführlich Kapitel 2.5.7. In diesem Fall dürfte nicht nur eine finanzielle Risikokontrolle, sondern auch ein positiver realwirtschaftlicher Beitrag zur Minderung des Klimawandels gut begründbar sein.

2.5.6 Klima-Engagement: Aktiv in Klimadialog mit Unternehmen treten

Eine wichtige Anlagestrategie, um Klimarisiken im Portfolio zu beeinflussen, ist das aktive Aktionärs-Engagement mit Klimafokus («Klima-Engagement»). Ein erstes Ziel des Klima-Engagements ist es, die Risikokontrolle zu verbessern, die das Management investierter Unternehmen im Umgang mit materiellen fi-

nanziellen Klimarisiken ausübt. Wird dieses Ziel erreicht, dann reduziert sich in der Folge das Anlagerisiko für den Investor, das aus sektoriellen oder unternehmensspezifischen Klimarisiken (transitorischen Risiken, physischen Risiken) entsteht. Ein zweites Ziel des Klima-Engagements ist die Reduktion negativer Klimaeffekte von Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft («Impact»).⁸⁹ Die Verfolgung dieses zweiten Ziels dürfte primär ideell oder moralisch motiviert sein – oder aus Gründen der Reputation des Investors verfolgt werden. Die Auswahl und Gewichtung der beiden Zielsetzungen legt jeder Investor individuell und subjektiv fest. Je nach Priorisierung der angestrebten Ziele setzt das Klima-Engagement andere inhaltliche oder prozessuale Schwerpunkte. Typischerweise baut das aktive Klima-Engagement von Investoren auf zwei Pfeilern auf, die sich gegenseitig stützen:

- *Ausübung von Aktionärsstimmrechten («Voting»):* Hierbei geht es um die inhaltlich auf Klimathemen fokussierte Ausübung der Aktionärsstimmrechte. An der Generalversammlung stimmt man entweder für oder gegen die jeweils traktandierten klimabezogenen Vorlagen ab oder man fordert Traktanden zu klimabezogenen Strategien und Prozessen vom Management ein. Ein konsistentes Abstimmungsverhalten des Investors setzt voraus, dass er bereits ein eigenes inhaltliches Programm mit entsprechenden Klima-Leitlinien zur Ausübung von Aktionärsstimmrechten und zum Abstimmungsverhalten definiert hat – oder, dass er sich an den Vorgaben Dritter (z.B. Proxy Advisors) orientiert.
- *Dialog:* Investoren und Portfoliomanager tauschen sich zielgerichtet mit dem Management von Unternehmen der investierten Portfoliogesellschaften aus und adressieren – neben strategischen und operativen Themen – auch Nachhaltigkeits- und Klimathemen. Langfristig und strategisch will man so das Verhalten von Unternehmen beeinflussen und verbessern. Die Klimapolitik eines Unternehmens bildet einen zunehmend wichtigen inhaltlichen Schwerpunkt im Rahmen des Dialogs.

Prozessual sollte ein aktives Klima-Engagement einem strukturierten Prozess folgen. Der Prozess ähnelt demjenigen eines generischen Aktionärs-Engagements, unterscheidet sich aber in der inhaltlichen Schwerpunktsetzung und den damit verbundenen (Klima-)

⁸⁹ Vgl. Hierzig/Martin (2020) 267.



Abbildung 62: Fünf Phasen eines aktiven Klima-Engagements

Metriken zur Festlegung und Messung von Zielen – siehe Abbildung 62.

Die Effektivität des Engagements in der Zielerreichung hängt von der Bedeutung des Investors und dem Kapitalgewicht für das investierte Unternehmen ab. Vereinfacht ausgedrückt: je grösser das Kapitalgewicht des Investors relativ zum investierten Unternehmen, umso grösser die Erfolgswahrscheinlichkeit, das investierte Unternehmen in die gewünschte Richtung beeinflussen zu können.

Thematisch unterscheiden sich aktive Klima-Engagements je nach Sektor und Unternehmen deutlich. Die nachfolgende Auswahl an Fragen an das Management investierter Unternehmen ist exemplarisch zu verstehen:

- Hat das Management THG-Reduktionsziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen festgelegt?
- Wie spiegelt sich die Klima-Ambition in strategischen und operativen Programmen wider: z.B. Investitionen, Forschung & Entwicklung, Lobbying, Produktgestaltung, Prozesseffizienz, Reporting?
- Wie werden Klimarisiken in das Risikomanagement und die langfristige Geschäftsplanung integriert?
- Wie werden transitorische oder physische Risiken in der Lieferkette erkannt und gemanagt?⁹⁰

Schaut man auf der Investorenseite beispielsweise auf die weltweit grössten 80 Versicherungen, so ergibt sich gemäss ShareAction das nachfolgende Bild der spezifischen Themen, die im Zentrum von Klima-Engagements stehen – siehe Abbildung 63.

Herausforderungen eines aktiven Klima-Engagements in der Umsetzung

Ein effektives Klima-Engagement ist für Investoren und Vermögensverwalter finanziell, personell und zeitlich mit erheblichem Ressourcenaufwand verbunden. Je breiter ein Portfolio geografisch und sektorell diversifiziert ist, umso so aufwendiger wird die Umsetzung. Bei vielen Portfoliogesellschaften kann aus diesem Grund ein aktives Klima-Engagement kaum effektiv umgesetzt werden. Das unterscheidet die Strategie des Klima-Engagements von analytisch getriebenen Klimastrategien im Portfolio wie beispielsweise Ausschlussstrategien, Best-in-Class-Selektion oder ESG-Integration. Investoren fokussieren deshalb oft auf jene Unternehmen, bei denen sie die grössten Defizite im Management von Klimarisiken identifizieren. So konzentriert sich beispielsweise die UBS in ihrem «Climate Engagement»-Programm auf Unternehmen, die im Öl-, Gas- und Versorgungssektor die schlechtesten Klimabilanzen ausweisen sowie auf solche Unternehmen, die das höchste Potential für ein erfolgreiches Engage-

⁹⁰ Vgl. Pimco (2021) 19.

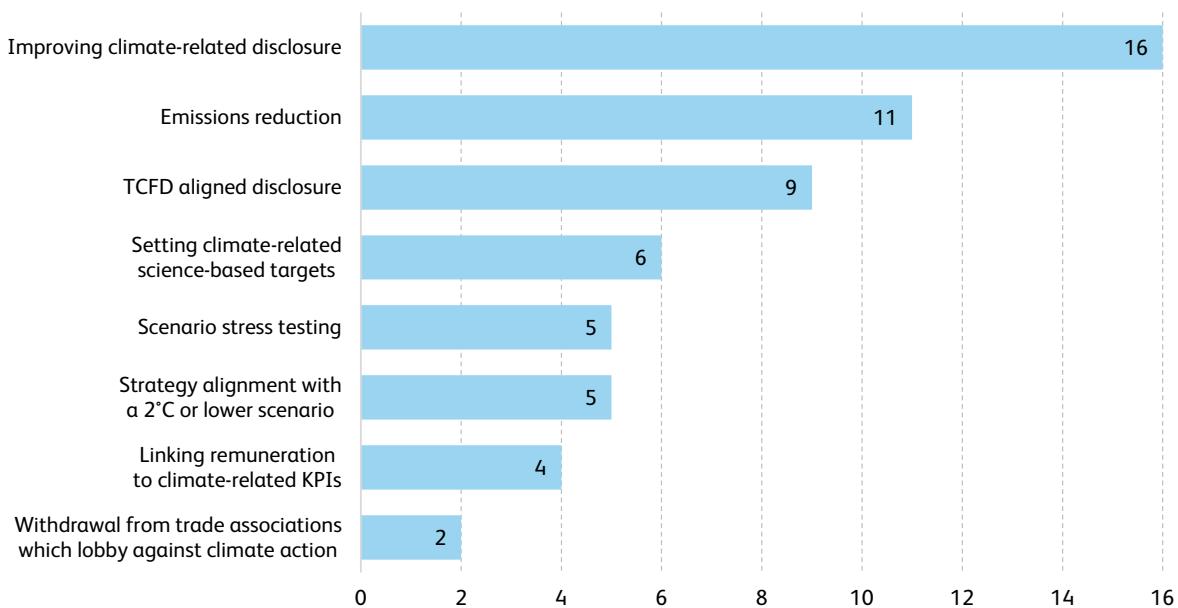


Abbildung 63: Klima-Engagement-Themen nach Häufigkeit bei Versicherungen (n=80)⁹¹

ment versprechen. Aus diesen beiden Selektionskriterien resultiert eine Liste mit 50 Unternehmen, die im Zentrum des UBS Klima-Engagements stehen.⁹²

Eine solche Engagement-Fokusliste hat den Vorteil, dass die Ressourcen dort eingesetzt werden, wo sie mit einer hohen Wahrscheinlichkeit die grösste Wirkung entfalten. Auch bei einer solchen Fokussierung ist es aber nur für wenige grosse Investoren oder Vermögensverwalter realistisch, mit dem Top Management oder dem Verwaltungsrat eines Unternehmens einen strategischen Klima-Dialog zielorientiert und auf Augenhöhe führen zu können.

Fallbeispiel: Swiss Re

Beispielhaft für einen grossen Vermögenseigner, der systematisch ein aktives Klima-Engagement betreibt, ist der Rückversicherer Swiss Re. Swiss Re operiert in einer Schlüsselindustrie im Umgang mit Klimarisiken:

(Rück-)Versicherungen sind einerseits Manager und Träger von Klimarisiken in ihrem Kerngeschäft. Andererseits sind sie grosse institutionelle Investoren auf der Kapitalanlageseite. Sie konstruieren ihre Portfolios zunehmend unter Zuhilfenahme von nachhaltigen Anlagestrategien. (Rück-)Versicherungen wollen aus berechtigtem Eigeninteresse Verhaltensweisen fördern, die der Klimarisikoprävention und -reduktion dienen. Zugleich haben sie ein geschärftes Sensorium für Klimarisiken auf der Anlageseite. Swiss Re nimmt beim nachhaltigen Investieren im Versicherungssektor und in der Schweiz eine Vorreiterrolle ein. Seit 2017 richtet sie ihr eigenes Anlageportfolio nach Nachhaltigkeitskriterien aus. Sie verspricht sich davon ein verbessertes Risiko-Rendite-Profil.⁹³

Mit 121 Milliarden US-Dollar investiertem Kapital⁹⁴ ist Swiss Re ein einflussreicher Investor. Im Mai 2021 kündigte Swiss Re ambitionierte Klimaziele für ihren Anlageprozess an und eine beschleunigte Erreichung des Netto-Null-Ziels für den eigenen Betrieb.

⁹¹ Entnommen aus: ShareAction (2018) 26.

⁹² Vgl. Condon/Piani (2019) 3.

⁹³ Vgl. Rohner (2017) 6; Stüttgen/Mattmann (2017) 19–20.

⁹⁴ Vgl. Swiss Re (2021) (a) 26.

Ziele festlegen ⁹⁵	Massnahmen ergreifen	Messen	Berichten
Ziele festlegen, um Netto-Null-Emissionen im Einklang mit dem 1.5 °C-Ziel bis spätestens 2050 zu erreichen	Aktive Steuerung von Übergangs- und physischen Risiken und Unterstützung des realwirtschaftlichen Übergangs zu Netto-Null-Emissionen	Messung und Überwachung des Verlaufs der erforderlichen Entwicklung in Richtung Netto-Null-Ziel	Aktionariat und weitere Interessensgruppen transparent über Entwicklungen informieren
– Finanzierungsziele	<ul style="list-style-type: none"> – Investitionsziel für Darlehen für erneuerbare Energie-Infrastruktur und Umsetzung⁹⁶ – Investitionsziel für grüne Anleihen und Umsetzung⁹⁷ 	<ul style="list-style-type: none"> – Anlagen in Infrastrukturdarlehen für erneuerbare Energien – Anlagen in grüne Anleihen 	<ul style="list-style-type: none"> – Finanzbericht: TCFD
– Abstimmungsverhalten und Engagement-Ziele	– Stimmrechte ausüben und Dialog führen	– Aufzeichnungen über Abstimmungsverhalten und Engagement-Aktivitäten	<ul style="list-style-type: none"> – Sustainability Report
– Ziele für Sub-Portfeuille <ul style="list-style-type: none"> – Unternehmensanleihen – Börsenkotierte Aktien – Immobilien – Sektorspezifische Ziele	<ul style="list-style-type: none"> – Kohleausstieg und Kohleausbaubeschränkung für Unternehmensanleihen und börsenkotierte Aktien – Leitlinien für fossile Brennstoffe⁹⁸ für Infrastrukturdarlehen und Privatplatzierungen 	<ul style="list-style-type: none"> – CO₂-Bilanz <ul style="list-style-type: none"> – Unternehmensanleihen – Börsenkotierte Aktien – Immobilien – Staatsanleihen – Exponierung bei fossilen Brennstoffen – Zukunftsorientierte Indikatoren 	<ul style="list-style-type: none"> – Website, Bereich Responsible Investing – Beurteilung und Fragebögen (z.B. PRI, CDP)

Abbildung 64: Klimastrategie im Anlageprozess – Beispiel Swiss Re⁹⁹

Die Massnahmen auf der Kapitalanlageseite sind eingebettet in eine umfassende Klimastrategie der Swiss Re Group. Diese umfasst zusätzlich das Versicherungsgeschäft (z.B. stufenweiser und vollständiger Abbau von Rück-/Versicherungsverträgen in Bereich thermischer Kohle) sowie eigene operative Prozesse (z.B. unternehmensexterne CO₂-Steuer). Im Anlageprozess orientiert sich Swiss Re an einem Rahmenwerk zu Engagement-Prozessen («Engagement Framework»), das ein systematisches Engagement bei Portfoliogesellschaften vorsieht und diese zur Entwicklung von Klimastrategien anhält.

Um die Klimaziele im Anlageprozess zu erreichen, nutzt Swiss Re einen systematischen Ansatz in vier Schritten – siehe Abbildung 64.

Jeder der genannten vier Schritte (Ziele festlegen, Massnahmen ergreifen, Messen, Berichten) wird weiter konkretisiert. Im ersten Schritt beispielsweise in Finanzierungsziele, in Ziele für Stimmrechtsausübung

und Engagement sowie in Ziele für Teil-Portfolios und sektorspezifische Ziele.

Swiss Re Asset Management Stewardship Approach

Die in Abbildung 64 angesprochenen Voting- und Engagement-Aktivitäten von Swiss Re basieren auf einer schriftlich dokumentierten «Asset Management Stewardship Policy».¹⁰⁰ Swiss Re unterscheidet in dieser Leitlinie zwischen intern gemanagten Anlageportfolios und solchen Portfolios, die durch externe Vermögensverwalter betreut werden. In beiden Fällen werden die Stimmrechte ausgeübt und auch ein Engagement mit investierten Unternehmen angestrebt. Externe Vermögensverwalter müssen zu diesem Zweck über die treuhänderisch für Swiss Re ausgeübten Aktivitäten Bericht erstatten. Das klimaspezifische Aktiöärns-Engagement wird in der Stewardship-Richtlinie als Sonderfall von Engagement explizit erwähnt. Swiss Re beschreibt dessen Umfang, Prozess sowie die Reporting-Pflichten wie folgt:

⁹⁵ Gemäß Zielsetzungsprotokoll «Inaugural 2025 Target Setting Protocol» der Net-Zero Asset Owner Allicance.

⁹⁶ Investitionsziel umfasst auch Infrastrukturdarlehen für soziale Projekte.

⁹⁷ Investitionsziel umfasst auch soziale und Nachhaltigkeitsanleihen.

⁹⁸ Fossile Brennstoffe: Kohle, Öl (inkl. Ölsande) und Gas.

⁹⁹ Entnommen aus: Swiss Re (2021) (b) 173.

¹⁰⁰ Vgl. Swiss Re (2021) (c), Swiss Re (2021) (d).

«Scope:

- Swiss Re Asset Management encourages active engagement on relevant matters, such as strategy, financial performance and risk, as well as non-financial considerations as ESG aspects, and capital structure. Through active engagement, we specifically aim to promote consensus on methodologies, standards, and reporting metrics of ESG investing and advocate for emphasis on ESG in financial analysis and greater availability of ESG investment products
- As a founding member of the UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA) launched in 2019, Swiss Re has committed to having a net-zero emissions investment portfolio by 2050 in accordance with Article 2.1c of the Paris Agreement. This commitment includes supporting the net-zero transition of economic sectors by advocating for and engaging on corporate and industry action.

Process:

- [...]
- Swiss Re considers engagement with investee companies to be a particularly effective instrument for enabling them to strengthen their long-term business performance. The Asset Class teams engage with the external investment managers in regular investment calls, where they discuss relevant engagement activities on assets held on behalf of Swiss Re Asset Management

Reporting:

- Engagement summary reports are made publicly available on an annual basis through the PRI Transparency Report, and/or through Swiss Re's Sustainability Report¹⁰¹

Im Swiss Re Sustainability Report 2020 berichtet Swiss Re, dass sie bei 95 Prozent der gelisteten Aktien im Portfolio die Stimmrechte ausgeübt hat. Bei den nachhaltigen Aspekten des Engagements setzt Swiss Re bei investierten Unternehmen auf die beiden Schwerpunkte «Offenlegung der wichtigsten ESG-Kennzahlen» und «Ausrichtung des Geschäftsmodells am 1.5°C Ziel», wobei letzterer klimaspezifische Erwartungen festlegt. Swiss Re führt hierzu aus:

«We believe that engagement with the real economy is an integral part of our contribution to limiting global warming to 1.5°C. Through our Engagement Frame-

work we aim to encourage companies to develop a climate strategy and formally define how they can manage related risks, ultimately preparing them for the transition to a 1.5°C economy. To this end, the newly created framework aligns well with our own commitment to transitioning to a net-zero economy and the Net-Zero Asset Owner Alliance's Target Setting Protocol.

The framework covers two engagement topics, «Improving Transparency: Disclosure of ESG Key Metrics» and «Alignment of Business Model with 1.5°C Target». It needs to be applied to all actively listed equity mandates in order to further integrate sustainability and, in particular, climate change considerations into investment portfolios. We consider these activities to be relevant to advance the transition of the real economy, as this benefits our portfolio by further reducing the risk of assets getting stranded. Standardised disclosure will increase transparency and hence enable investors to make better-informed investment decisions.

We work closely with our investment managers to execute our two engagement topics for each of our portfolio companies. Regarding engagement frequency and desired outcomes we have set targets. These allow us to monitor progress in a structured way. The framework also takes into account regulatory requirements such as the Shareholder Rights Directive 2017/828 (SRD II).

In 2020, the investment managers of our actively listed equities portfolio started to engage with 45% of our holdings on the first topic [MS/BM: «Improving Transparency»], and with 48% on the second topic [MS/BM: «Alignment of Business Model with 1.5°C Target»]. Several of the companies we engaged with were prepared to make progress in implementing the measures we had requested. In fact, by the end of 2020, between 20% and 30% of our portfolio companies had already implemented the measures asked for under the two topics.¹⁰²

Anders als viele Investoren fordert Swiss Re nicht lediglich eine verbesserte Offenlegung von Informationen. Sie verlangt zusätzlich konkret die Entwicklung einer Strategie zur Anpassung des Geschäftsmodells an das 1.5-Grad-Ziel. Swiss Re ist mit einem investierten Kapital von 121 Milliarden US-Dollar ein bedeutender Investor. Es ist dennoch nicht zwingend garantiert, dass gestellte Klimaforderungen durch Unternehmen im

¹⁰¹ Swiss Re (2021) (c) 2.

¹⁰² Swiss Re (2020) 50–51.

spezifischen Einzelfall erfüllt werden, da die relative Grösse einer Investition den Einfluss definiert: Je kleiner ein Investor relativ zum investierten Unternehmen ist, umso eher stellt sich diese hier genannte Herausforderung.

Hilfsmittel zur Umsetzung: Stimmrechtsberatung, Engagement-Pools und Investorennetzwerke

Um dem eigenen Klimaanliegen in einer solchen Situation Nachdruck zu verschaffen, schliessen sich Investoren vermehrt zusammen, bündeln ihre Expertise sowie die Macht des Kapitals und richten die so generierte Kraft auf das Erreichen einer gemeinsamen Klima-Agenda aus. Derartige Zusammenschlüsse versprechen doppelten Nutzen: eine erhöhte Wirkung in der Durchsetzung des Klima-Engagements und eine Steigerung der administrativen Effizienz in der Umsetzung. Zusammenschlüsse, um Klima-Engagement zu betreiben, können sich in verschiedenen Gefässen präsentieren. Drei Ausprägungen sind hier besonders hervorzuheben: (1) Die Orientierung an Klima-Vorgaben von Stimmrechtsberatern (Proxy Advisors), (2) ein gemeinsames Klima-Engagement via Engagement-Pools sowie (3) der Zusammenschluss von Aktionären in klimarelevanten Investorennetzwerken:

- (1) *Orientierung an Klima-Vorgaben von Stimmrechtsberatern (Proxy Advisors):* Die Wahrnehmung von Stimmrechten zu klimaspezifischen Traktanden wird umso anspruchsvoller, je breiter ein Anleger international investiert ist. International agierende Investoren arbeiten daher bei der Ausübung ihrer Stimmrechte häufig mit Stimmrechtsberatern («Proxy Advisors») zusammen, die spezifische Dienstleistungen rund um die Stimmrechtsausübung anbieten. Einige Investoren nutzen die inhaltlichen Analysen der Stimmrechtsberater, um die eigenen klimaspezifischen Positionen zu bestimmen. Andere Investoren übergeben ihre Stimmrechte vollständig und bevollmächtigen die Beratungsgesellschaften zur treuhänderischen Stimmrechtsausübung. In diesem Fall wird sowohl der inhaltliche als auch der operative Prozess der Stimmrechtsausübung delegiert. Grosse internationale Stimmrechtsberater sind beispielsweise ISS Institutional Shareholder Services und

Glass, Lewis & Co.,¹⁰³ in der Schweiz zählen hierzu beispielsweise Ethos, Swipra oder Actares.

- (2) *Gemeinsames Klima-Engagement via Engagement-Pools:* Investoren müssen entscheiden, ob sie ihre Klima-Engagement-Ziele effektiver in Eigenregie erreichen können oder gemeinsam in Investorenkollektiven. Solche «Engagement-Pools» wollen Kräfte bündeln und so den Einfluss auf die Erreichung von Klimazielen bei Unternehmen erhöhen. Einige der obengenannten Stimmrechtsberater bieten auch Services für das Engagement-Pooling an. In der Schweiz zu nennen ist beispielsweise die Ethos-Stiftung mit dem «Ethos Engagement Pool Schweiz» und dem «Ethos Engagement Pool International». Dem «Ethos Engagement Pool Schweiz» beispielsweise sind aktuell 151 Vorsorgeeinrichtungen mit einem verwalteten Vermögen von 286 Mrd. Schweizer Franken angeschlossen.¹⁰⁴ Als zuvorderst genanntes Anliegen des Engagement Pools Schweiz bezeichnet Ethos den Klimawandel und schreibt hierzu in seiner Agenda zu den Engagement-Themen 2021:

«Ethos Engagement Pool Schweiz [...] sucht aktiv im Namen der Mitglieder den dauerhaften Dialog mit dem Management der 150 grössten an der Schweizer Börse kotierten Unternehmen. Als Aktiöär mit Blick auf die langfristige Rendite verfolgt Ethos folgende Ziele: die Unternehmen auf Good Governance zu verpflichten, zur Autoregulierung anzuregen und auf Umwelt- und Sozialverantwortung zu sensibilisieren.

Klimawandel

- *Strategie und Risikomanagement in Sachen Klimawandel*
- *Berücksichtigung des Klimawandel bei Finanzierungs- und Versicherungstätigkeiten*
- *Festlegung von Zielen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen)*
- *Transparenz bei den THG-Emissionen, den getroffenen Reduktionsmassnahmen, den erzielten Fortschritten und den für die Zukunft vorgesehenen Aktionen*
- *Umsetzung der Klimastrategie auf der Ebene der Lieferkette»¹⁰⁵*

¹⁰³ Vgl. Herweg et al. (2020) 1.

¹⁰⁴ Vgl. Ethos (2021) (a).

¹⁰⁵ Ethos (2021) (b); vgl. auch Ethos (2016) 7–9.

Die Zusammenarbeit in Investorenkollektiven wie dem hier beispielhaft erwähnten Ethos Engagement Pool setzt voraus, dass man gleichgelagerte Klimainteressen verfolgt. Nur in diesem Fall ist eine Delegation an einen Engagement Pool sinnvoll. Ist diese Voraussetzung erfüllt, so können Investoren die Klima-Engagement-Aktivitäten von Dritten treuhänderisch ausüben lassen und auf den Aufbau und Unterhalt von internen Engagement-Kapazitäten verzichten.

- (3) *Zusammenschluss von Aktionären in klimarelevanten Investorennetzwerken:* Eine Spielart des Engagement-Poolings ist der Zusammenschluss bedeutender Investoren in Netzwerken und Initiativen, die sich dem Klimaschutz widmen. Das Paris Klimaabkommen hat eine Vielzahl solcher Investoreninitiativen und -netzwerke auf den Plan gerufen. Die Initiativen und Netzwerke richten sich an Asset Owner, Asset Manager oder auch direkt an Unternehmen und haben die Reduktion von CO₂-Emissionen als gemeinsames Ziel. Beispielsweise für ein globales Investorennetzwerk ist die weltweit grösste Engagement-Initiative zur Bekämpfung des Klimawandels «Climate Action 100+». Das Investorennetzwerk wird von 615 Investoren mit einem Vermögen von USD 55 Billionen (engl. Trilliarden) unterstützt. Die Initiative will auf die rund 160 grössten Emittenten von Treibhausgasen einwirken. Diese verursachen im Jahr 2020 rund 80 Prozent aller globalen industriellen Emissionen. Climate Action 100+ fordert die Unternehmen auf, ihre Emissionen transparent offenzulegen und ihre Klimabilanzen zu verbessern. Den Erfolg seiner Engagement-Aktivitäten misst Climate Action 100+ an zahlreichen (Klima-)Indikatoren und weist den erzielten Fortschritt in entsprechenden Reports sowie an Fallbeispielen transparent aus. Geführt wird Climate Action 100+ von fünf Investorennetzwerken, zu ihnen zählen: die Asia Investor Group on Climate Change (AIGCC), Ceres, die Investor Group on Climate Change (IGCC), die Institutional Investors Group on Climate Change

(IIGCC) sowie UN Principles for Responsible Investment (PRI).¹⁰⁶ Die Agenda von Climate Action 100+ wird durch die Investoren bestimmt, die Climate Action 100+ tragen. Investoren bietet Climate Action 100+ eine Plattform, um ihren Anlagen in Klima-Engagements gemeinsam mit gleichgesinnten Investoren mehr Gewicht zu verleihen. Die obengenannte Swiss Re beispielsweise hat sich 2020 entschlossen, als Unterzeichner von Climate Action 100+ deren Aktivitäten aktiv mitzutragen, um so den Übergang zu einer 1.5-Grad-Welt zu unterstützen.¹⁰⁷

2.5.7 Klimafinanzierung: Die Erreichung von Klimazielen fördern («Impact»)

Impact Investing («wirkungsorientiertes Anlegen») nimmt im Kanon der Klimastrategien eine besondere Stellung ein. Wirkungsorientierte Klimainvestments wollen – neben einer finanziellen Rendite – explizit positive (Netto-)Effekte auf das Klima in der Realwirtschaft erreichen. Entweder via Anlagen zur Abschwächung des Klimawandels («climate mitigation finance») oder via Anlagen zur Anpassung an die negativen Folgen des Klimawandels («climate adaptation finance»).

Der Begriff des Impact Investments wird allerdings zunehmend ausgeweitet und umfasst heute nicht mehr nur die klassischen Impact Investments in den Vermögensklassen Private Equity und Private Debt. Auch Klimaanleihen werden heute kategorial den wirkungsorientierten Anlagen zugeordnet und gelegentlich als «Impact Bonds» bezeichnet. Ebenso zählt man immer öfters – wenngleich umstritten – auch thematisch orientierte Klimainvestments in börsenkotierte Aktien zu den wirkungsorientierten Anlagen.¹⁰⁸ Wir fokussieren nachfolgend auf klassische Impact Investments der Vermögensklassen Private Equity/Private Debt. Zu den klimaorientierten Themen-Investments in Anleihen und Aktien siehe Kapitel 2.5.5.

¹⁰⁶ Vgl. Climate Action 100+ (2021) (b); Climate Action 100+ (2020) 3, 5. Weitere grosse Investoreninitiativen im Umfeld des Klimawandels sind die Glasgow Financial Alliance for Net Zero GFANZ – eine Art Dachorganisation von Net Zero – Initiativen. Sie umfasst die Net Zero Banking Alliance, die «Net Zero Asset Managers Initiative» und «Net Zero Asset Owners Alliance». Die Lancierung einer «Net Zero Insurance Alliance» steht noch bevor. Die Mitglieder der GFANZ müssen durch die «UN Race to Zero»-Kampagne akkreditiert werden. Vgl. Race to Zero (2021), Climate Action 100+ (2020) 3.

¹⁰⁷ Vgl. Swiss Re (2021) (e) 32.

¹⁰⁸ Die Kontroverse entzündet sich typischerweise an der (mangelnden) finanziellen Additionalität einer Anlage in börsenkotierte Aktien oder Anleihen, vgl. Stützgen/Mattmann (2019) 49–51 sowie Stützgen/Mattmann (2020) 63.

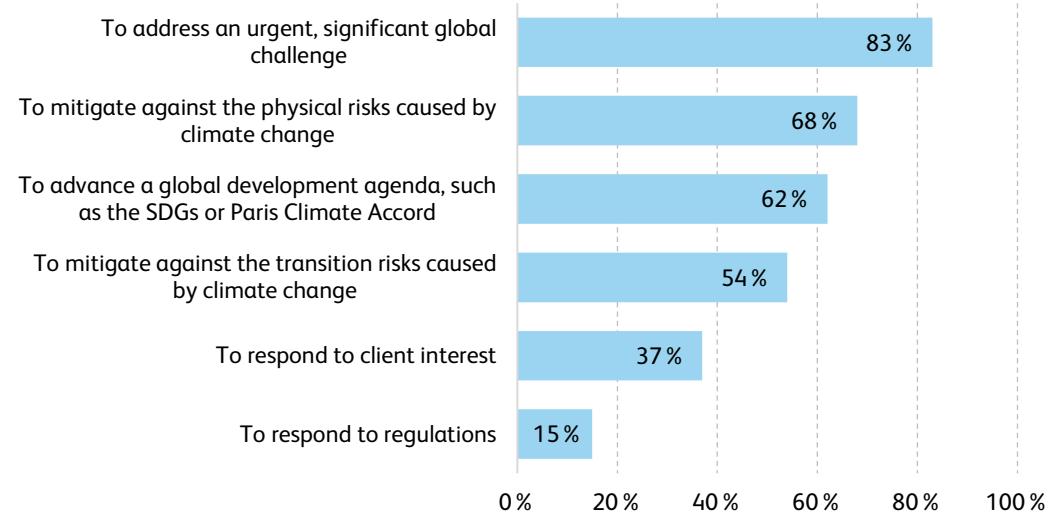


Abbildung 65: Investoren motive für die Adressierung des Klimawandels durch Impact Investments (n=200), prozentualer Anteil der Antworten, Mehrfachnennungen möglich¹⁰⁹

Klimafinanzierung: eine wirkungsorientierte Anlagestrategie zur Abschwächung des Klimawandels und zum Schutz vulnerabler Bevölkerungsgruppen

Gemäss einer Umfrage des Global Impact Investing Network GIIN bei 200 Impact-Investoren dominieren drei Motive: erstens, der Wunsch, eine dringende globale Herausforderung zu adressieren, zweitens, das Anliegen, physische Risiken des Klimawandels zu mildern und drittens, der Antrieb, eine globale Entwicklungsagenda zu fördern wie beispielsweise diejenige der UN Sustainable Development Goals oder des Pariser Klimaabkommens – siehe Abbildung 65.

Interessant an dieser Auflistung ist, dass mehr als zwei Drittel der befragten Investoren die Milderung physischer Risiken des Klimawandels als Antrieb nennt, siehe den zweiten Balken in Abbildung 65. Möglicherweise liegt ein Differenzierungsmerkmal von wirkungsorientierten Klimastrategien im Vergleich zu anderen Klimastrategien im Anlageprozess genau darin, dass sich diese Anlagen eignen, vulnerable Menschen vor den negativen Folgen des Klimawandels – Hitzen, Dürren, Überschwemmungen – präventiv zu schützen.

Die – implizite oder explizite – Basisannahme von Klima-Impact-Investments ist es, dass zur Erreichung der Pariser Klimaziele eine Finanzierungslücke besteht. Klima-Impact-Investments wollen diese Finanzierungslücke füllen. Führende Anbieter von Impact Investments – beispielsweise die beiden Schweizer Impact Investment Manager BlueOrchard und ResponsAbility – sprechen daher bei dieser Kategorie wirkungsorientierter Anlagen auch von «Klimafinanzierungen».¹¹⁰

Thematisch zählen hierzu einerseits Direktinvestitionen in Projekte für erneuerbare Energien, die Förderung grüner Kreditprogramme lokaler Banken sowie Investitionen in Energieeffizienzprojekte, die grosse Energieeinsparungen ermöglichen und gleichzeitig klimafreundliche Alternativen umsetzen oder auch Anlagen in die klimaintelligente Landwirtschaft.¹¹¹ Andererseits ist auch die (Mikro-)Finanzierung oder die Versicherung armer und vulnerabler Bevölkerungsgruppen ein Ansatzpunkt, um schädliche Folgen physischer Klimarisiken zu mildern.¹¹² Aus dieser Aufzählung wird die grosse Nähe zu thematischen Investments deutlich. Zur Abgrenzung zwischen wirkungsorientierten Investments einerseits und thematisch orientierten Klimain-

¹⁰⁹ Entnommen aus: Global Impact Investing Network GIIN (2020) 50.

¹¹⁰ Vgl. Zappa et al. (2019); ResponsAbility (2021).

¹¹¹ Vgl. ResponsAbility (2020).

¹¹² Vgl. Acclimatise/Climate Finance Advisors (2020) 18.

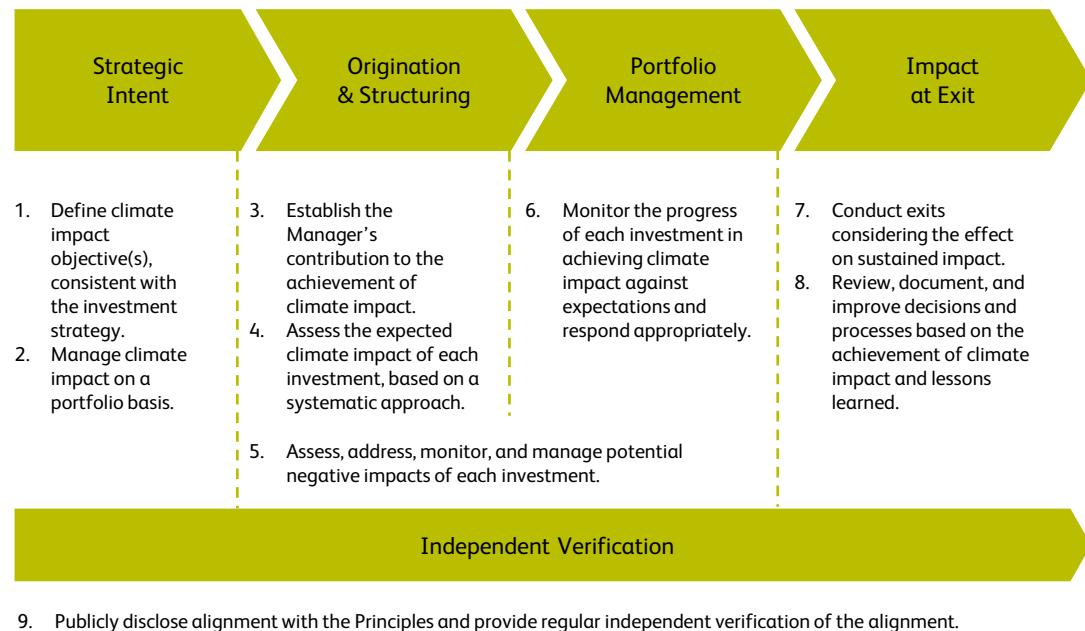


Abbildung 66: IFC Operating Principles for Impact Management¹¹³

vestments (ohne explizites Impact-Versprechen) andererseits leisten die Kriterien «IFC Operating Principles for Impact Investing» Hilfestellung.

Hilfsmittel zur Umsetzung: IFC Operating Principles for Impact Management (OPIM)

Die IFC Operating Principles for Impact Management (OPIM) sind ein Katalog von neun Prinzipien, der der Beurteilung von Impact Investments dienen soll. Die Prinzipien sind allgemein gehalten und können auf alle Formen von Impact Investments appliziert werden. In Abbildung 66 werden die Prinzipien inhaltlich auf Klimafinanzierungen hin gedeutet.

Die Einhaltung der neun OPIM-Prinzipien soll einen hohen Grad an Professionalität in der Selektion, im Management und im Reporting von Impact Investments sicherstellen.¹¹⁴ Zur Umsetzung von Klimastrategien via Impact Investments können die OPIM-Prinzipien helfen, Klimaziele klar zu definieren und zu mes-

sen. Die OPIM-Prinzipien können methodisch auch Hilfestellung dabei leisten, den Beitrag eines Investors zur Erreichung der angestrebten Klimaziele zu identifizieren, auszuweisen und durch Dritte verifizieren zu lassen.

¹¹³ In Anlehnung an International Finance Corporation/The World Bank (2019).

¹¹⁴ Vgl. IFC International Finance Corporation (2019) 4–8.

3. Die 214 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

Zu Beginn der vorliegenden Studie haben wir die Entwicklung des Angebots und der Vermögen nachhaltiger Fonds dargestellt. Nachfolgend fokussieren wir auf die 214 Anbieter dieser Fonds. Wir zeigen auf, wer das Wettbewerbsfeld nach Grösse und Produktbreite anführt und stellen Anbiiterrankings über verschiedene Produktkategorien hinweg dar. Die Zahlen der folgenden Abbildungen stützen sich auf die in Kapitel 1 beschriebenen 1'289 Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz per 30. Juni 2021 zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Wir verweisen an dieser Stelle auch auf die zugrundeliegende Studienmethodik, die wir dort ausführlich erläutern.

3.1 Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds

Die 50 grössten der insgesamt 214 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung sind in Abbildung 67 auf der folgenden Seite aufgeführt. Die Abbildung zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung verwalten. Insgesamt vereinen die 1'289 in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen nachhaltigen Fonds ein Vermögen von CHF 775 Mrd. Die 50 grössten nachhaltigen Fondsanbieter verantworten davon CHF 697 Mrd. oder 90 Prozent. Die Abbildung ist nach den total verwalteten Fondsvermögen auf Anbieterebene sortiert (per 30. Juni 2021 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.

Rangiert man die Anbieter nach der Vermögensgrösse (Assets under Management, AuM), so lassen sich diese in folgende fünf Kategorien gruppieren. Diese Gruppierung sensibilisiert für die unterschiedlichen Grössenverhältnisse der involvierten Player in Relation zum Gesamtmarkt:

- AuM > CHF 60 Mrd.: Zwei Anbieter dominieren mit Abstand das Feld, sie verwalten mit total CHF 159 Mrd. rund ein Fünftel des gesamten Schweizer Marktes nachhaltiger Publikumsfonds (CHF 775 Mrd.).

- AuM CHF 20–40 Mrd.: Weitere neun Anbieter – Listenplatz 3 bis 11 – verwalten sehr grosse Vermögen, total CHF 259 Mrd. Das entspricht rund einem Drittel des Gesamtmarktes.
- AuM CHF 10–20 Mrd.: Die folgenden zehn Anbieter – Listenplatz 12 bis 21 – verwalten gesamthaft CHF 128 Mrd. Vermögen, also rund ein Sechstel des Gesamtmarktes.
- AuM CHF 5–10 Mrd.: Ein Mittelfeld von 13 Anbietern veraltet zwischen CHF 5 und 10 Mrd. Vermögen, in der Summe CHF 91 Mrd. oder zwölf Prozent des Gesamtmarktes.
- AuM CHF 2.5–5 Mrd.: Die Nachhut im Feld der führenden 50 Anbieter bilden die 16 Anbieter auf den Listenplätzen 35 bis 50. Sie verwalten total CHF 61 Mrd. oder rund acht Prozent des Gesamtmarktes.

Gesamthaft verwalten die Top-50 grössten der insgesamt 214 Player rund 90 Prozent der Vermögen, die aktuell in nachhaltige Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung investiert sind. Die verbleibenden 166 Anbieter, die auf der Top-50 Liste nicht erscheinen, verwalten rund zehn Prozent des Gesamtmarktes, also ein Gesamtvermögen von rund CHF 80 Mrd. – dies sind rund CHF 15 Mrd. weniger als der grösste Player allein kontrolliert.

Die Rangierung der Markakteure nach der Grösse der verwalteten Vermögen gibt ausgewählte Einsichten in die Marktstruktur und deren Dynamik. Wichtig erscheint uns an dieser Stelle der Kommentar, dass unser Auswahlkriterium für die Reihung – «nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung» – keine Aussage darüber zulässt, aus welchen Kundensegmenten und Regionen die investierten Kapitalvermögen stammen. Grosse, international tätige Fondshäuser bedienen mit den entsprechenden Fonds oft zusätzlich zur Schweiz auch zahlreiche grosse Auslandsmärkte. In der vorgenannten Tabelle sind auch die im Ausland investierten Gelder erfasst, sie können analytisch nicht von den in der Schweiz investierten Geldern separiert werden. Die Gründe hierfür haben wir im Rahmen der Methodendiskussion zu Beginn der vorliegenden Studie ausführlich dargelegt. Vergleicht man nun die rein inlandorientierten Banken und Vermögensverwalter mit den grossen international tätigen Fondshäusern, so erklären sich einige Grössenunterschiede allein

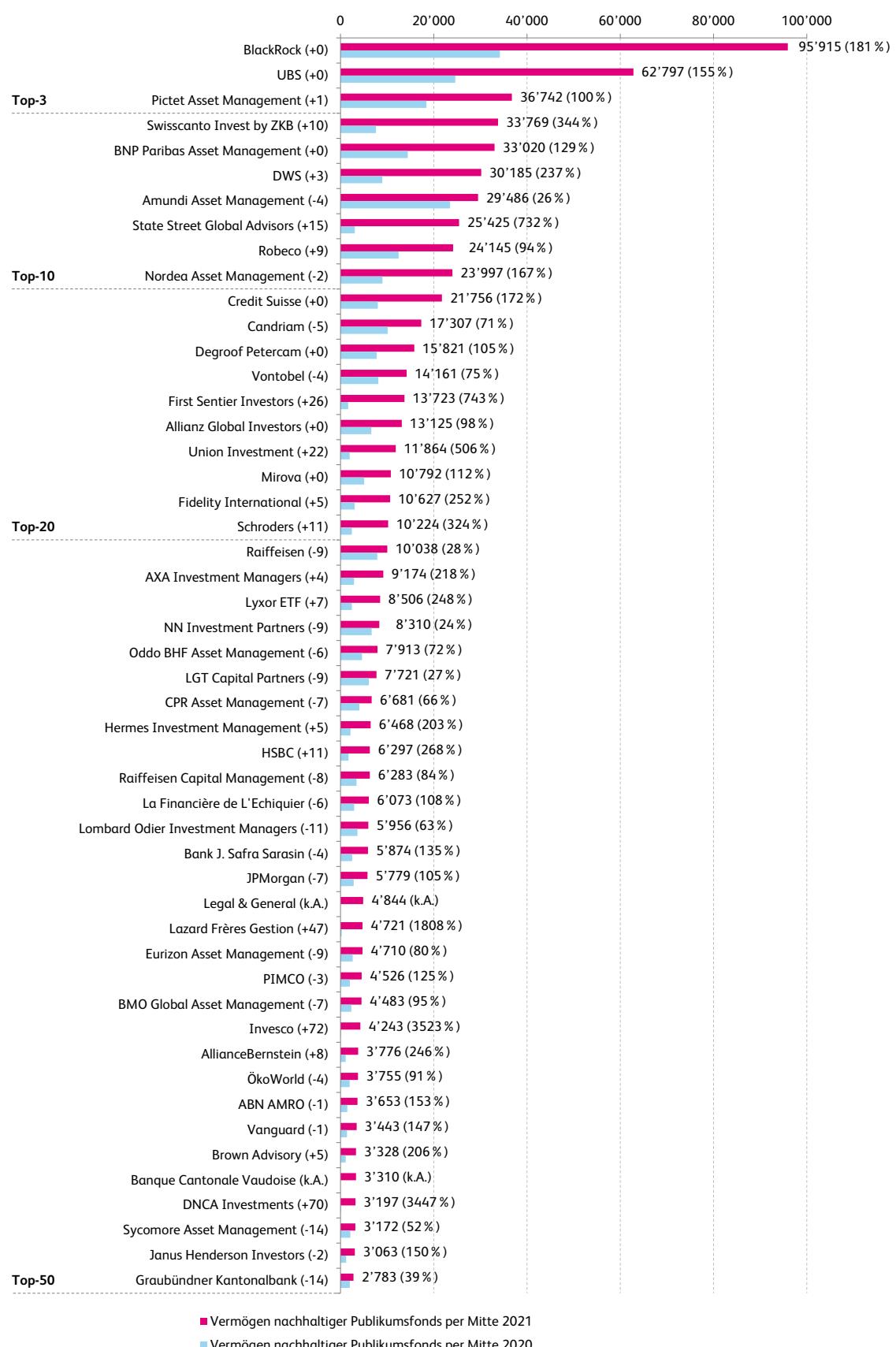


Abbildung 67: Die 50 grössten Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021 resp. 2020, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2020, in Klammern rechts: prozentuale Vermögenswachstum versus Mitte 2020)¹

¹ Wir haben die Basis 2020 um Fonds korrigiert, die seit Mitte 2020 aus dem Universum ausgeschieden sind. Die Basis in Abbildung 50 der IFZ Sustainable Investments Studie 2020 kann sich daher geringfügig unterscheiden, vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 86.

durch die je eigenen Markt-, Vertriebs- und Marketingstrategien der dargestellten Anbieter. Dieser Gedanke ist wichtig, um die nachfolgenden Ausführungen im richtigen Kontext interpretieren zu können.

*BlackRock und UBS weiterhin an der Spitze,
Pictet Asset Management steigt in die Top-3 auf*

Im Vergleich zur letztjährigen Rangordnung zeigt die dominante Doppelspitze Kontinuität: BlackRock und UBS verwalten weiterhin die mit Abstand grössten Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds. Beide Anbieter wachsen in absoluten Zahlen von allen Fondsanbietern am schnellsten. Heute verwalten sie in ihren nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung bereits CHF 96 Mrd. (BlackRock) respektive CHF 63 Mrd. (UBS). Zum Vergleich: 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.² Beide globalen Fondsanbieter engagieren sich stark im Bereich nachhaltiger Passivfonds und verfügen in diesem Segment über die breitesten Fondspaletten auf dem Schweizer Fondsmarkt. Wie in den Kapiteln 1.2.3 und 1.5 beschrieben, sind passive Nachhaltigkeitsfonds seit Mitte 2019 enorm dynamisch gewachsen – von diesem Wachstum konnten diese Anbieter überdurchschnittlich stark profitieren.

Neu in die Top-3 vorgestossen ist Pictet Asset Management. Der Vermögensverwaltungsarm der Genfer Privatbankengruppe Pictet konnte seine Vermögensbasis auf CHF 37 Mrd. verdoppeln und verdrängt damit Amundi Asset Management vom dritten Podestplatz der grössten nachhaltigen Fondsanbieter auf dem Schweizer Fondsmarkt.

Swisscanto Invest, State Street Global Advisors und Robeco neu in den Top-10

Neu in den Top-10 taucht Swisscanto Invest auf, der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank (ZKB). Der Schweizer Fondsverwalter hat insgesamt 62 Fonds von einer konventionellen Fondsverwaltung in eine nachhaltige überführt. Mit dem Namenszusatz «Responsible» verpflichtet sich Swisscanto Invest neu bei diesen Fonds transparent und für Investoren klar er-

sichtlich zu einem nachhaltigen Leistungsversprechen. Auch der US-amerikanische Fondsanbieter State Street Global Advisors hat insgesamt 27 Fonds in eine nachhaltige Fondsverwaltung umfirmiert: 15 aktive und zwölf passive Nachhaltigkeitsfonds. Wir kommen auf die hinter dem Vermögenswachstum liegenden Wachstumstreiber im nächsten Kapitel zurück, wenn wir die Volumenveränderung pro Fondsanbieter detailliert aufschlüsseln.

Neu unter den Top-10 der grössten Nachhaltigkeitsanbieter befindet sich das niederländische Fondshaus Robeco. Der Aufstieg kommt mitunter durch einen Wandel der gruppenweiten Markenstrategie zu stande: Ende 2020 hat Robeco seine Nachhaltigkeitskompetenz unter der Dachmarke Robeco gebündelt. Seither zeigt der Schweizer Nachhaltigkeitsspezialist RobecoSAM keinen eigenständigen Markenauftritt mehr, er tritt vielmehr neu unter dem gemeinsamen Brand «Robeco» auf. Dies führt dazu, dass die nachhaltigen Fondsvermögen der ehemals eigenständig aufgeführten zwei Anbieter neu konsolidiert dem einzelnen Anbieter Robeco zugewiesen werden. Die Summe der verwalteten Vermögen macht einen entsprechenden Sprung und widerspiegelt sich in einem Aufstieg von Robeco im Ranking der Anbieter.

Alle Top-50 Anbieter steigern ihre Vermögen

Wie breit abgestützt das Wachstum nachhaltiger Fondsvermögen ist, zeigt der Umstand, dass ausnahmslos alle Fondsanbieter innerhalb der Top-50 ihre Vermögen in nachhaltigen Publikumsfonds steigern konnten. Im Median liegt die Wachstumsrate bei diesen 50 Anbietern bei 132 Prozent. Allerdings fallen in diesem Wachstumsmarkt einige Fondsanbieter auf, bei denen die Volumen in Nachhaltigkeitsfonds weniger stark gewachsen sind. Zu den Anbietern in den Top-50, die ihre Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds im Vergleich zum Vorjahr um weniger als dreissig Prozent und damit deutlich unterdurchschnittlich steigern konnten, zählen Amundi Asset Management, Raiffeisen, NN Investment Partners und LGT Capital Partners. Die Gründe hierfür können vielfältig sein. Möglicherweise sind sie in der je eigenen Unternehmens-, Marketing-, Produkt- oder Vertriebsstrategie begründet oder in dem intensivierten Wettbewerb der Fondsanbieter in einzelnen Produktsegmenten. Wenn wir an dieser Stelle unser Hauptaugenmerk auf das Wachstum der Anbie-

² Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 78.

ter legen, wollen wir gleichwohl darauf hinweisen, dass wir das Wachstum eines Anbieters nicht als Synonym für dessen langfristigen Erfolg betrachten. Andere wichtige Erfolgsfaktoren wie beispielsweise die Profitabilität eines Anbieters oder dessen langfristige Wettbewerbspositionierung lassen sich aus der alleinigen Betrachtung von Wachstumszahlen nicht ableiten.

3.2 Die 30 wachstumsstärksten Fondsanbieter

Fondsanbieter können 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, siehe auch Kapitel 1.2.1, Abbildung 12. Wir wollen dieses Wachstum im Folgenden auf die einzelnen Fondsanbieter herunterbrechen, siehe Abbildung 68.

Abbildung 68 visualisiert die unterschiedlichen Triebkräfte hinter den steigenden Vermögen der verschiedenen Fondsanbieter. Zunächst erkennen wir grob drei Muster:

- Bei rund zwei Dritteln der Anbieter stammt der grösste Teil des Vermögenszuwachses aus dem Volumenwachstum bestehender oder neulancierter Fonds.
- Für rund ein Drittel der Anbieter ist die Repositionierung von Fonds oder die Neuzulassung von Fonds für den Schweizer Publikumsvertrieb der dominante Wachstumstreiber.
- 90 Prozent der Top-30 Anbieter haben über die letzten zwölf Monate einen oder mehrere Nachhaltigkeitsfonds neu lanciert. Diese neu lancierten Fonds sind für die meisten Anbieter aber nicht der Hauptwachstumstreiber.

Betrachten wir die Fondsanbieter mit dem grössten Vermögenswachstum im Detail, so ergibt sich folgendes Bild:

BlackRock und UBS profitieren vom Wachstum bestehender Nachhaltigkeitsfonds

An der Spitze der Fondsanbieter mit dem höchsten Vermögenswachstum steht BlackRock. Der US-amerikanische Fondsanbieter verwaltet heute CHF 61.7 Mrd. mehr Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds als noch Mitte 2020. Damit konnte BlackRock seine Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds von allen Anbietern am meisten steigern. Dieses Wachstum kann zu 88 Prozent durch Volumenwachstum von bestehenden ESG-Fonds erklärt werden: BlackRock konnte die Vermögen in bereits Mitte 2020 existierenden Nachhaltigkeitsfonds um satte CHF 54.2 Mrd. steigern.

Auf Platz zwei der wachstumsstärksten Anbieter steht die Schweizer Grossbank UBS. Die Vermögen in nachhaltigen UBS-Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung sind um CHF 38.2 Mrd. gestiegen. 60 Prozent dieser Vermögenssteigerung kann durch Wachstum bestehender Nachhaltigkeitsfonds erklärt werden. 34 Prozent des Wachstums wurde durch die Umfirmierung von einer konventionellen in eine nachhaltige Fondsverwaltung stimuliert.

Gemeinsam sind BlackRock und UBS für 22 Prozent (=CHF 100 Mrd.) des Gesamtwachstums aller Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz verantwortlich. Aufgrund ihrer seit 2018 anhaltenden Wachstumsdynamik setzen sich die beiden Universalanbieter immer deutlicher vom Markt ab. Sie dominieren das Feld nicht nur gesamthaft, sondern auch in ausgewählten, grossvolumigen und schnell wachsenden Produktnischen wie beispielsweise den nachhaltigen Passivprodukten und den nachhaltigen Anleihenfonds.

Repositionierung von Fonds beschert Swisscanto Invest und State Street Global Advisors Spitzensätze

Auf Platz drei dieser Rangliste steht Swisscanto Invest, deren Fondsvermögen in nachhaltigen Publikumsfonds um CHF 26.2 Mrd. gestiegen ist. Haupttreiber des Wachstums ist die bereits vorgängig beschriebene Repositionierung von 62 konventionellen Fonds, die neu transparent ESG-Merkmale im Investmentprozess berücksichtigen. Eine analoge Entwicklung stellen wir beim viertplatzierten Anbieter State Street Global

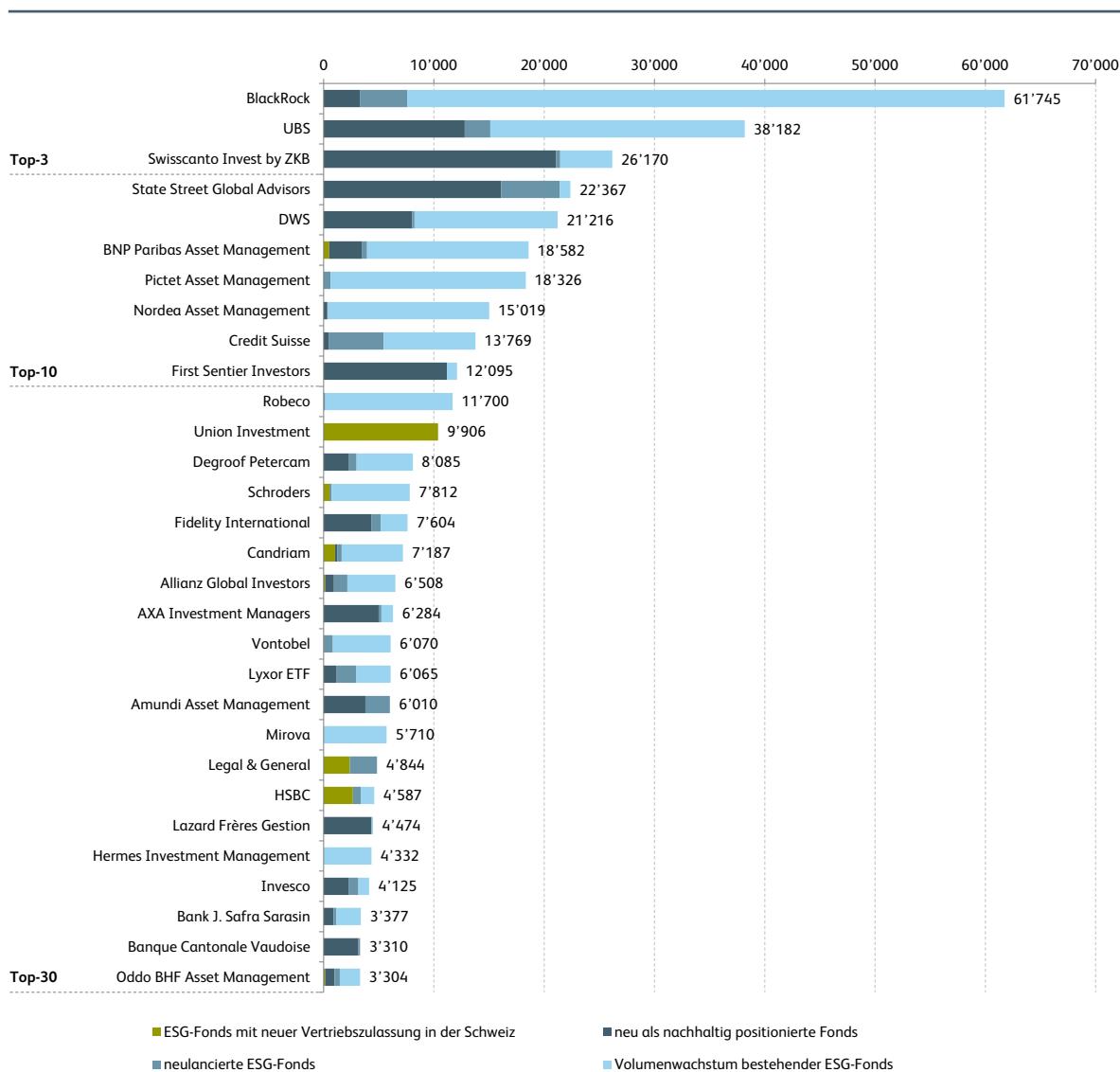


Abbildung 68: Die 30 Fondsanbieter, welche die Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds am stärksten steigern konnten (Vermögenswachstum seit 30. Juni 2020 bis 30. Juni 2021, in Mio. CHF)³

Advisors fest: Der US-amerikanische Fondsanbieter konnte seine Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds um CHF 22.4 Mrd. steigern, 72 Prozent dieses Wachstum kommt durch die Umfirmierung von konventionellen Fonds zustande.

Acht Anbieter bieten ausgewählte Nachhaltigkeit-fonds neu auch in der Schweiz an, z.B. Union Investment, Legal & General sowie HSBC

Bei acht Anbietern unter den Top-30 lässt sich ein Vermögenswachstum beobachten, das auf die Neuzulassung von nachhaltigen Fonds im Schweizer Markt zurückführen ist. Speziell ins Auge springt hier Union Investment, der Vermögensverwaltungsarm der deut-

³ Analog der Abbildung 67 berücksichtigt das Wachstum Fonds, die seit Mitte 2020 aus dem Universum ausgeschieden sind.

schen DZ Bank. In Deutschland vertreibt Union Investment seine Publikumsfonds über das grosse Netzwerk der Volks- und Raiffeisenbanken und ist dort ein relevanter Fondsanbieter. In Zukunft könnte Union Investment auch in der Schweiz im Nachhaltigkeitssegment Dank seiner Grösse mehr Sichtbarkeit erhalten. Ähnlich könnte man für Legal & General sowie für HSBC argumentieren: Beide Fondsanbieter haben neue Vertriebszulassungen für Nachhaltigkeitsfonds erhalten und dürften den Schweizer Markt in Zukunft stärker penetrieren. Anders als Union Investment haben Legal & General nicht nur neue Vertriebszulassungen erhalten, sondern auch neue ESG-Fonds in der Schweiz lanciert, ein deutliches Signal dafür, dass man im Schweizer Markt für nachhaltige Fonds künftig Marktanteile gewinnen will. HSBC hat zudem vom Wachstum bestehender ESG-Fonds profitiert. Neue Vertriebszulassungen für den Schweizer Markt haben ausgewählte Nachhaltigkeitsfonds unter den Top-30 zudem erhalten von: BNP Paribas Asset Management, Schroders, Candriam, Allianz Global Investors sowie Oddo BHF Asset Management.

3.3 Die Anbieter mit der breitesten Produktpalette

Wenden wir den Blick von den verwalteten Vermögen auf die Anzahl der Produkte, die die Fondsanbieter offerieren, dann ergeben sich weitere Einsichten in die Markt- und Wettbewerbsdynamik. Per Mitte 2020 hatten gesamthaft 174 Fondsanbieter mindestens einen Nachhaltigkeitsfonds im Angebot. Heute offerieren zusätzliche 40 Fondsanbieter in der Schweiz einen ESG-Fonds, so dass wir heute gesamthaft 214 Fondsanbieter zählen. Abbildung 69 zeigt von diesen 214 Anbietern diejenigen 34 Anbieter mit den breitesten Produktpaletten nachhaltiger Publikumsfonds gemessen an der Anzahl Fonds. Wer heute zehn oder mehr Nachhaltigkeitsfonds im Angebot führt, gehört zu den Top-34 Anbieter auf dem Schweizer Publikumsfondsmarkt. Die Abbildung listet diese Anbieter auf und zeigt in Klammern die Anzahl neu angebotener Fonds im Vergleich zur letztjährigen Erhebung.

Zwölf Anbieter offerieren mehr als 20 nachhaltige Fonds, 22 Anbieter zehn oder mehr

Die 34 Fondsanbieter mit der breitesten Fondspalette – also rund 16 Prozent aller nachhaltigen Fondsanbieter – bieten gesamthaft 810 der insgesamt 1'289 nach-

haltigen Fonds in der Schweiz an. Das entspricht knapp zwei Dritteln aller Nachhaltigkeitsfonds. Die in Abbildung 69 gelisteten 34 Fondsanbieter haben über die Beobachtungsdauer von zwölf Monaten (Juni 2020 bis Juni 2021) ihr Sortiment an nachhaltigen Fonds um satte 336 Fonds erweitert, das entspricht etwa einem Viertel des gesamten Fondsangebots von 1'289 nachhaltigen Publikumsfonds.

Drei Anbieter (Swisscanto Invest, UBS, BlackRock) offerieren heute jeweils mehr als 70 nachhaltige Publikumsfonds, weitere zwei Anbieter (DWS, State Street Global Advisors) jeweils mehr als 30 Fonds, die nächsten sieben Anbieter – Platz 6 bis 12 – immerhin jeweils mehr als 20 Fonds. Weitere 22 Anbieter bieten zwischen zehn und 20 nachhaltigen Fonds an. Jeder einzelne der aufgelisteten 34 Fondsanbieter hat in den vergangenen zwölf Monaten seine Produktpalette erweitert, mit drei Ausnahmen: LGT Capital Partners, Graubündner Kantonalbank (Umstellung der kompletten Fondspalette im Vorjahr) und NN Investment Partners (Verdopplung der Fondsanzahl im Vorjahr von fünf auf zehn).

Swisscanto Invest neu mit dem breitesten Produktsortiment

Swisscanto Invest besitzt neu das breiteste Produktsortiment nachhaltiger Fonds in der Schweiz und überholt im Vergleich zum Vorjahr die zuvorderst platzierten BlackRock und UBS. Der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank offeriert Investoren insgesamt 93 aktive und passive Nachhaltigkeitsfonds. Swisscanto Invest hat die Bezeichnung seiner Nachhaltigkeitsfonds über die letzten Jahre vereinheitlicht und unterscheidet zwischen «nachhaltigen» und «streng nachhaltigen» Fonds. Die beiden Fondspaletten werden als «Responsible» respektive «Sustainable» bezeichnet, um Investoren die jeweiligen Unterschiede in der Nachhaltigkeitsstrategie klar zu kommunizieren.

UBS mit knapp umfangreicherer Produktpalette als BlackRock

Auf den Plätzen zwei und drei beobachten wir eine Rochade: Die nachhaltige Fondspalette der UBS ist neu – mit lediglich einem Fonds mehr – etwas breiter aufgestellt als diejenige von BlackRock. Das Angebot der UBS umfasst 72 Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung – das sind 29 Fonds mehr als noch im Vorjahr. Von den 72 Nachhaltigkeitsfonds

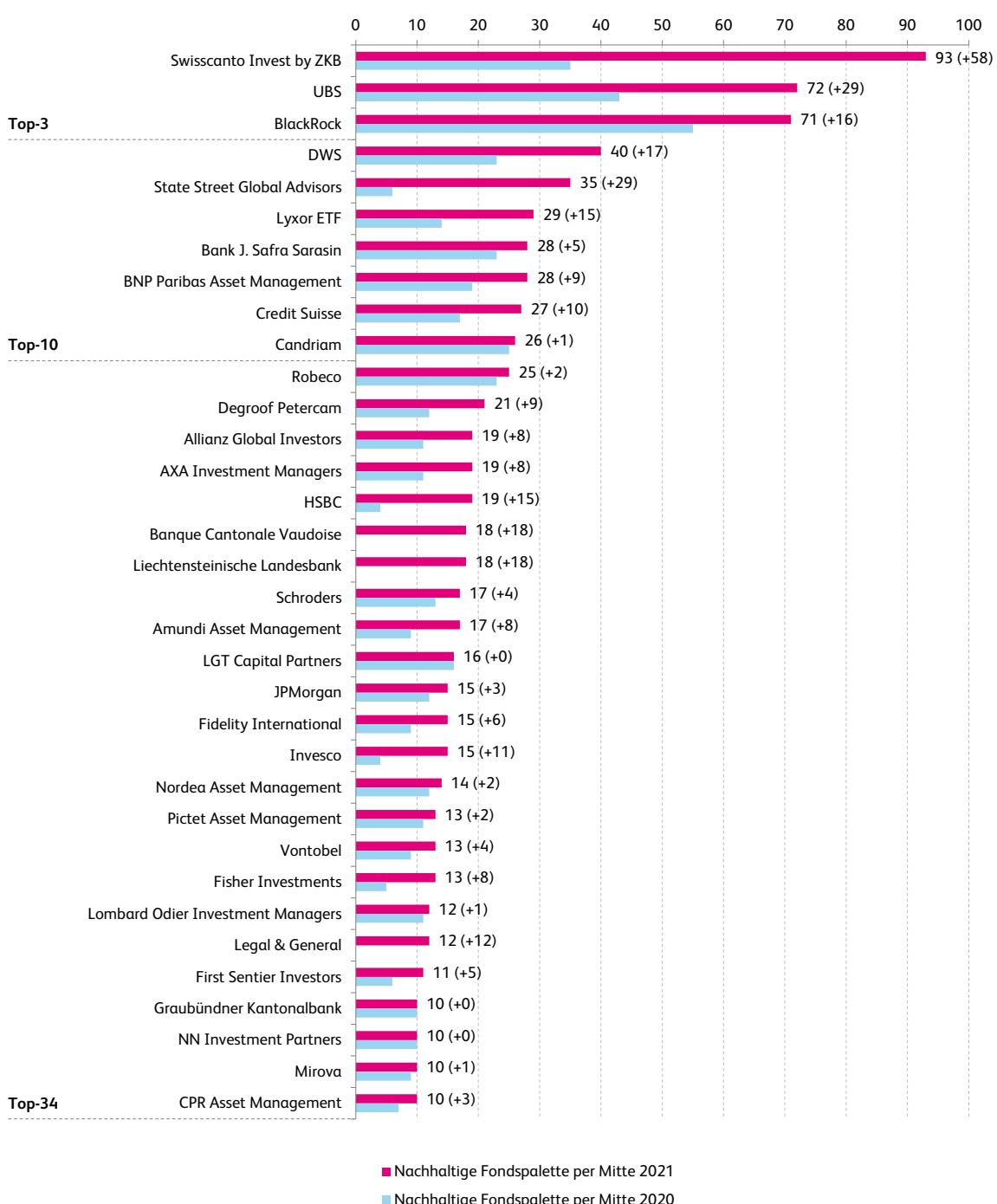


Abbildung 69: Die 34 Fondsanbieter mit der breitesten Palette nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz per 30. Juni 2021 (es sind die Anbieter abgebildet, deren Angebot zehn oder mehr nachhaltige Fonds umfasst, in Anzahl Fonds, in Klammern: Anzahl neuer ESG-Fonds versus Mitte 2021)

werden 37 passiv (3 Indexfonds, 34 ETFs) und 35 aktiv verwaltet (darunter 2 Geldmarktfonds).

BlackRock hat in den vergangenen zwölf Monaten sein Produktangebot nachhaltiger Fonds nicht im selben Umfang wie die UBS erweitert und rutscht darum von Platz 1 auf Platz 3 in der Tabelle. Im Vergleich zum Vorjahr offeriert BlackRock Publikumsinvestoren in der Schweiz 16 zusätzliche ESG-Fonds. Die Palette von BlackRock ähnelt allerdings derjenigen der UBS: Von den 71 Nachhaltigkeitsfonds werden 43 passiv (4 Indexfonds, 39 ETFs) und 28 aktiv verwaltet (darunter 3 Geldmarktfonds).

Globale Fondsanbieter weiter auf dem Vormarsch

In den letztjährigen IFZ Sustainable Investments Studien haben wir bereits darauf hingewiesen, dass globale Universalanbieter das Thema nachhaltiger Anlagen verstärkt besetzen und ihre Produktpaletten erweitern.⁴ Diese Entwicklung setzt sich fort, sie wird speziell bei Anbietern wie DWS, State Street Global Advisors und Lyxor ETF sichtbar. Diese drei internationales Fondsanbieter haben ihre nachhaltige Fondspalette um 15 oder mehr Fonds erweitert. Innerhalb dieser Gruppe globaler Asset Manager kann sich nur die Bank J. Safra Sarasin in den Top-10 halten. Bereits 2018 offerierte die Schweizer Privatbank und Pionierin nachhaltiger Anlagen eine erstaunlich breite Produktpalette von 21 Nachhaltigkeitsfonds, die unterdessen auf total 28 Fonds erweitert wurde.

Mit der Banque Cantonale Vaudoise und der Liechtensteinischen Landesbank rücken zwei regionale Player neu in die Top-34 auf

In Abbildung 69 fallen mit der Banque Cantonale Vaudoise (BCV) und der Liechtensteinischen Landesbank (LLB) zwei neue regionale Player im Mittelfeld der Liste auf. Die LLB hat ihre Fondspalette auf Nachhaltigkeit umgestellt und offeriert Investoren in der Schweiz neu insgesamt 18 Nachhaltigkeitsfonds. Auch die BCV hat 17 Fonds ganz auf eine nachhaltige Verwaltung umgestellt, ein Impact-Fonds wurde zudem neu lanciert. Mit der Umstellung der Fondspalette folgt die BCV einem Trend, den wir bei Kantonalsbanken seit längerem beobachten: Als Vorreiterin unter den Kantonalsbanken

hatte die Basellandschaftliche Kantonalsbank 2014 diesen – seinerzeit mutigen – Schritt vorexerziert, andere Kantonalsbanken folgten im Laufe der Zeit und mit gemessenem Abstand. Im vergangenen Jahr fiel besonders die Graubündner Kantonalsbank auf, die ihre Fondspalette von konventionell auf nachhaltig transformiert und zehn konventionelle Fonds auf eine nachhaltige Fondsverwaltung umgestellt hat.⁵ Noch lange nicht bei allen Kantonalsbanken wurde ein solcher Schritt vollzogen und wir erwarten, dass auch die Nachzügler unter den Kantonalsbanken sich dem Nachhaltigkeitstrend im Anlagegeschäft in den kommenden Jahren anschliessen werden.

Gehen Sortimentbreite und Vermögenswachstum Hand in Hand?

Interessant ist ein Vergleich der Anbieter mit der breitesten Produktpalette (Abbildung 69) mit denjenigen Anbietern, die das grösste Vermögenswachstum verzeichnen (Abbildung 68). Hier fällt auf, dass die Top-5 Anbieter mit dem grössten Vermögenswachstum zugleich die Top-5 Anbieter mit der breitesten Produktpalette sind, wenngleich die Reihung der beiden Listen nicht identisch ist. Auf den Plätzen 6 bis 10 der beiden Listen zeigen sich dann aber gelegentlich auffällige Differenzen in der Reihenfolge: Auch Anbieter mit «mittelgrossen» Produktpaletten wie beispielsweise Nordea Asset Management (14 Fonds) oder Pictet Asset Management (13 Fonds) schaffen es beim Vermögenswachstum (Abbildung 68) in die Top-10. Diese Gruppe wird vorwiegend von Anbietern mit rund doppelt so grosser Produktpalette (BNP Paribas Asset Management, Credit Suisse oder Robeco) angeführt. Das Vermögenswachstum eines Fondsanbieters muss also nicht zwingend mit einer möglichst breiten Produktpalette einhergehen. Entscheidend ist letztlich, wie attraktiv und differenziert ein Fonds bzw. die Produktpalette für Investoren ist und wie leistungsfähig ein Fondsanbieter darin ist, über seine Vertriebskanäle neue Gelder anzuziehen.

⁴ Vgl. Stützgen/Mattmann (2019) 104 und Stützgen/Mattmann (2020) 90.

⁵ In der letztjährigen Studie haben wir am Beispiel der Graubündner Kantonalsbank gezeigt, wie ein konventioneller Fonds in eine nachhaltige Verwaltung überführt werden kann, vgl. Stützgen/Mattmann (2020) 28–32.

3.4 Die Produkterneuerer

Zahlreiche Fondsanbieter erweitern ihre Produktpalette, indem sie neue Nachhaltigkeitsfonds lancieren, konventionelle Fonds in eine nachhaltige Verwaltung umfirmieren oder eine neue Vertriebszulassung für den Schweizer Markt erwerben. Abbildung 70 zeigt die Anbieter, die seit Mitte 2020 ihre nachhaltige Fondspalette um mindestens fünf Fonds erweitert haben und offenbart, über welche der vorangehend genannten drei Strategien ein Fonds in das nachhaltige Fondsuniversum gelangt ist. Insgesamt haben die 31 abge-

bildeten Anbieter ihr Angebot nachhaltiger Fonds um satte 372 Fonds erweitert. Zum Vergleich: Seit Mitte 2020 ist die Angebotspalette nachhaltiger Fonds in der Schweiz um gesamthaft 512 Nachhaltigkeitsfonds gewachsen. Die in Abbildung 70 ersichtlichen 31 Anbieter verantworten damit fast drei Viertel der gesamten Produkterweiterung.

An der Spitze der Tabelle beobachten wir drei Anbieter, die ihre Angebotspalette um 29 oder mehr Nachhaltigkeitsfonds erweitert haben. Sie werden gefolgt von sechs Anbietern, deren Angebot sich um 15 bis 18

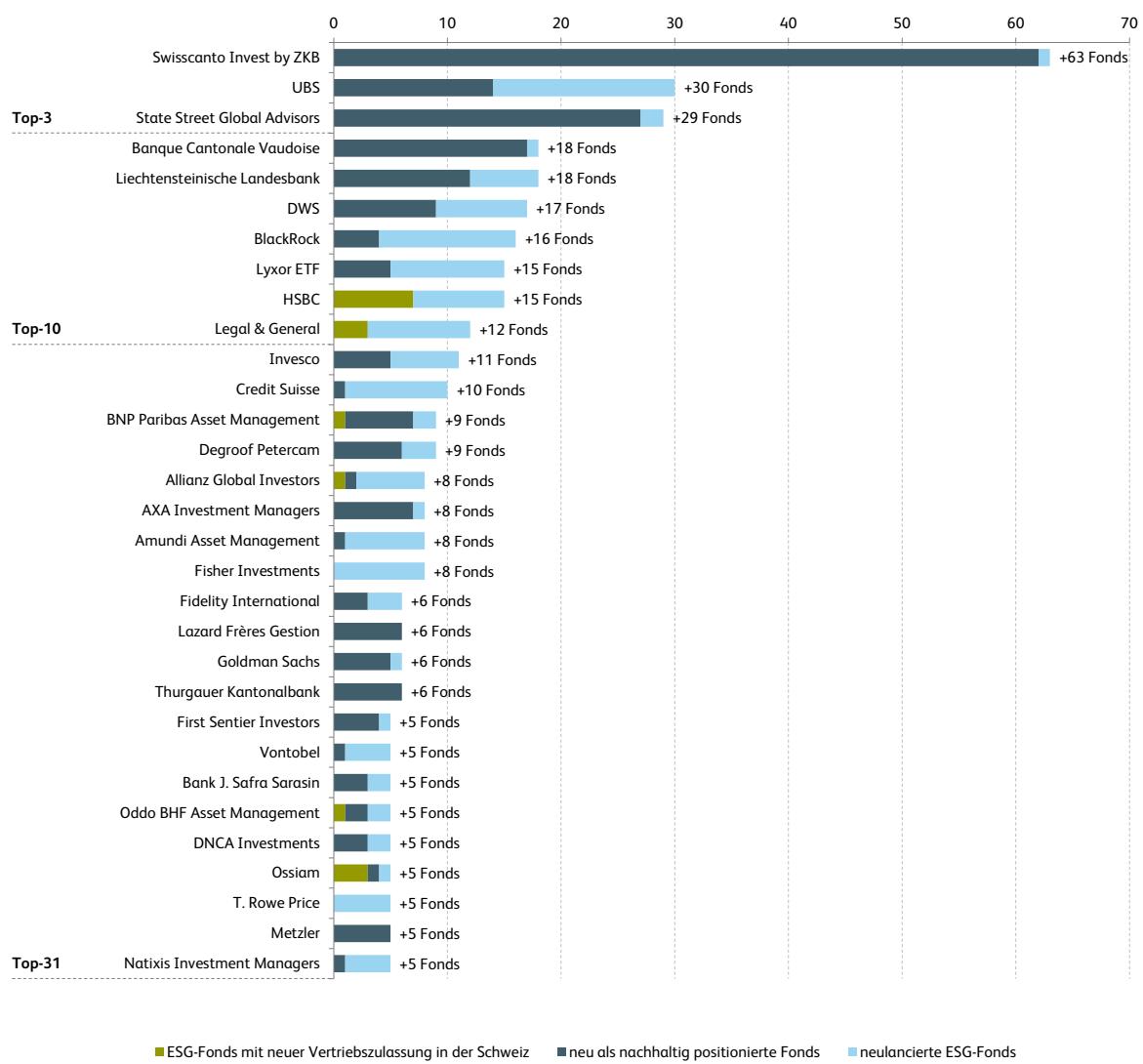


Abbildung 70: Die 31 Fondsanbieter, welche ihre Produktpalette nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds seit Mitte 2020 am stärksten erweitert haben (es sind die Anbieter abgebildet, deren nachhaltiges Fondsangebot um fünf oder mehr Fonds gewachsen ist, in Anzahl Fonds)

Fonds erweitert hat. Im hinteren Verfolgerfeld gibt es 22 Anbieter, die ihr Sortiment nachhaltiger Fonds um fünf bis elf Fonds ergänzt haben.

Anders als beim Volumenwachstum ist die Angebotserweiterung stärker durch Umfirmierungen geprägt

Vergleicht man Abbildung 68 (Vermögenswachstum) mit Abbildung 70 (Wachstum der Produktpalette gemessen an der Anzahl Fonds), so wird ein wichtiger Unterschied deutlich: Vermögenswachstum wird primär durch bereits existierende Fonds geprägt. Haupttreiber des Wachstums der Anzahl nachhaltiger Fonds hingegen ist die Repositionierung konventioneller Fonds, also deren Überführung in eine nachhaltige Anlagestrategie. Bei einer Repositionierung in einen nachhaltigen Fonds legt der Fondsanbieter den Strategiewechsel offen, indem die Fondsbezeichnung mit einem Nachhaltigkeitssymbol ergänzt wird. Auf diese Weise haben sich über die letzten zwölf Monate 263 Fonds mit einem Volumen von gesamthaft CHF 125 Mrd. neu als nachhaltig positioniert.⁶ Bei 16 der in Abbildung 70 gelisteten Fondsanbieter kann die Angebotserweiterung zum grössten Teil durch die Umfirmierung konventioneller Fonds in eine nachhaltige Fondsverwaltung erklärt werden. Insgesamt haben die in Abbildung 70 aufgeführten Fondsanbietern 217 Fonds in eine nachhaltige Verwaltung transformiert.

Fondsrepositionierungen von grossen Fonds(-familien) ermöglichen Aufstieg in den Olymp nachhaltiger Fondsanbieter

Einige der in Abbildung 70 aufgeführten Fondsanbieter stellen ganze Fonds-familien um. Einer solchen Umstellung geht meist eine strategische Initiative voran, mit der neue Anlagekriterien und -grundsätze definiert werden. Diese weiterentwickelten (ESG-)Strategieansätze werden dann auf eine ganze Fondspalette appliziert und es findet eine Repositionierung der ganzen Fonds-familie statt.

Einige der transformierten Fonds(-familien) verfügen über beachtliche Vermögen, beispielweise solche von Swisscanto Invest, UBS, State Street Global Advisors, Banque Cantonale Vaudoise, Liechtensteinische Landesbank, DWS, Invesco, AXA Investment Managers, Fidelity International, Lazard Frères Gestion, Thur-

gauer Kantonalbank, First Sentier Investors oder auch DNCA Investments. Betrachtet man diese Fondsanbieter nun im Kontext von Abbildung 67 – der Liste der grössten nachhaltigen Fondsanbieter gemessen am verwalteten Fondsvermögen – so fällt auf, dass einige dieser Player via Repositionierung von bestehenden Fondsprodukten unmittelbar eine beachtliche Marktposition erreicht haben. Dank der gewählten Repositionierungsstrategie von Fonds schaffen gewisse Anbieter direkt den Sprung in die Top-50 der grössten Fondsanbieter.

Obwohl einige ausgewählte Anbieter grosse, volumenstarke Fonds repositioniert haben – und so auch ihr Ranking in der Anbieterlandschaft verbessern konnten –, werden heute im Durchschnitt (noch) tendenziell eher kleinere Fonds umpositioniert – siehe dazu Abbildung 13 in Kapitel 1.2.1. Zukünftig könnte sich dies aber ändern, wenn sich grössere, etablierte Fonds für eine Repositionierung entscheiden. Sollte diese Entwicklung verstärkt eintreten, dann dürfte es im Fondsmarkt generell und auch im Ranking der Anbieter künftig eine grosse Dynamik geben. Bisher als konventionell betrachtete Fonds und deren Anbieter würden weiter an Gewicht gewinnen und die Verschiebung der Marktanteile von «konventionell» zu «nachhaltig» erhielt einen weiteren Schub.

3.5 Die Klimastrategen

In der vorliegenden Studie nehmen wir dieses Jahr erstmals eine Rangierung der Anbieter danach vor, in welchem Umfang sie Fonds mit einer expliziten Klimastrategie im Anlageprozess anbieten. Methodisch unterscheiden wir bei der Zählung – wie zu Beginn der Studie dargestellt – zwischen Fonds, die Klimametriken und -ziele deutlich sichtbar ausweisen und solchen, die eher thematisch am Thema «Umwelt/Klima» orientiert sind (siehe Kapitel 3.6).

Um als «Fonds mit Klimastrategie» zu qualifizieren, muss ein Fondsmanager eine Klimastrategie verbindlich mit einem sichtbaren Hinweis transparent gegen aussen kommunizieren – z.B. mit einem Klimasymbol direkt im Fondstitel. Beispiele von solchen Begrifflichkeiten sind «low carbon», «Paris-aligned», «climate aware» oder «net-zero». Zudem kann ein Fonds in sei-

⁶ Siehe dazu Abbildung 9 und Abbildung 12.

nem Factsheet oder KIID prominent Hinweise auf eine explizite Klimastrategie geben. Ein Fondsmanager muss darin klar und transparent beschreiben, dass er Klimametriken aktiv steuert. Beispiele für solche Klimakennzahlen sind etwa die CO₂-Intensität, ein CO₂-Absenkungspfad, die Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen oder auch die Berücksichtigung von physischen Klimarisiken. Solche klaren und transparenten Verpflichtungen deuten wir als einen Hinweis auf eine glaubwürdige Klimastrategie mit hohem Verbindlichkeitssanspruch («intentionality»). Bei entsprechenden Fonds ist die Klimastrategie ein gut sichtbares Positionierungselement. Wie in Kapitel 1 dargestellt, erkennen wir heute erst bei 16 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds (=200 Fonds) eine dezidierte Klimastrate-

gie. Abbildung 71 listet die 20 grössten Anbieter dieser Fonds mit dezidiertem Klimastrategie auf (gemessen am Fondsvermögen). Diese 20 Fondsanbieter verfügen über Vermögen in Höhe von CHF 98 Mrd., die in Fonds mit erkennbarer Klimastrategie angelegt sind. Die Abbildung zeigt den Split zwischen aktiv und passiv verwalteten Fonds mit Klimastrategie der jeweiligen Anbieter.

Mit Blick auf die Reihung springen folgende Beobachtungen ins Auge:

- Zunächst sehen wir eine grosse Streuung zwischen den Anbietern: An der Spitze steht Swisscanto Invest mit Vermögen von rund CHF 34 Mrd.; am Ende der Top-20 Rothschild & Co mit CHF 134 Mio. Vermögen.

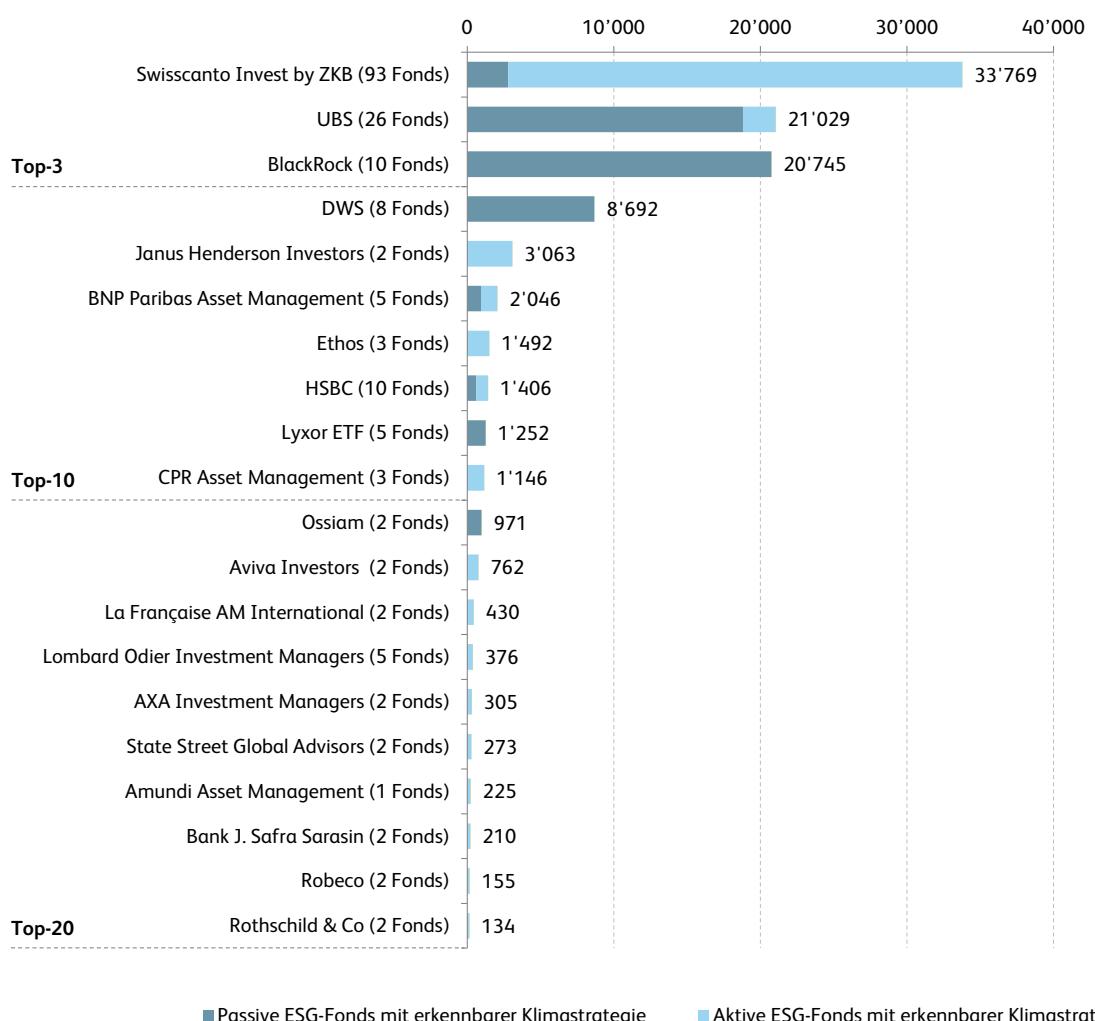


Abbildung 71: Die 20 grössten Anbieter von Nachhaltigkeitsfonds mit einer sichtbaren, dezidierten Klimastrategie (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021, hinter Anbieter: Anzahl Fonds)

Wir deuten diese Streuung als Indiz dafür, dass der Markt für Fonds mit Klimastrategien heute noch wenig entwickelt ist. Einigen grossen Playern steht eine Vielzahl kleinerer Anbieter gegenüber, das Mittelfeld ist wenig ausgeprägt. Klimastrategien im Fonds geschäft sind heute noch ein enger Markt.

- Vier Anbieter mit verwalteten Vermögen von mehr als CHF 8 Mrd. führen mit grossem Abstand das Feld an. Dabei sind drei dieser vier Anbieter mehrheitlich oder vollständig mit Passivprodukten präsent.
- Das Mittelfeld von Anbietern in der Grössenkategorie von CHF 1–3 Mrd. ist speziell interessant, wenn man es mit der Liste der gesamthaft grössten Anbieter nachhaltiger Fonds vergleicht, siehe Abbildung 67: In der Liste der Fonds mit Klimastrategien, Abbildung 71, figurieren Anbieter auf vorderen Listenplätzen, die in der Liste der gesamthaft grössten Anbieter, Abbildung 67, eher auf mittleren oder sogar hinteren Plätzen erscheinen. Hierzu zählen beispielsweise Janus Henderson Investors, HSBC, Lyxor ETF oder CPR Asset Management.
- Einige Anbieter erscheinen in den Top-20, die im Gesamtmarkt – gemessen an den gesamthaft verwalteten Vermögen, siehe Abbildung 67 – gar nicht in Erscheinung treten. Zu nennen sind beispielsweise Ethos, Ossiam, Aviva Investors, La Française Asset Management International oder auch Rothschild & Co.
- Zudem rangieren unter den Top-20 «Klimastrategien» Anbieter, die als grosse und bekannte Namen in der Liste der Top-50 grössten Anbieter, Abbildung 67, auf den vordersten zehn Plätzen rangieren. Beispielsweise BNP Paribas Asset Management, DWS, Amundi Asset Management, State Street Global Advisors oder auch Robeco.

Betrachten wir ausgewählte Anbieter von Fonds mit Klimastrategien im Detail, so ergibt sich folgendes Bild:

Swisscanto Invest positioniert dezidierte Klimastrategien bei aktiven Fonds

Swisscanto Invest verfügt mit 93 Fonds über die grösste Fondspalette mit einer dezidierten Klimastrategie. In diesen Fonds sind per Mitte Vermögen in Höhe von CHF 33.8 Mrd. angelegt. Der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank (ZKB) hat Mitte 2020 eine neue Klimastrategie für seine aktiv verwaltete Fondspalette kommuniziert, um die Portfolios auf das Pariser Klimaziel auszurichten. Basierend auf einer

proprietären Methodik richtet Swisscanto Invest diese Fonds am Pariser Klimaabkommen aus. Swisscanto Invest bekennt sich mit ihrer Klimastrategie zu einem CO₂-Absenkungspfad – gemessen an der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität eines Fonds –, der im Einklang mit dem Pariser Klimaziel stehen soll.

Nachhaltige Passivspezialisten stützen sich auf Indizes mit Klimastrategie

Auf den Rängen zwei und drei folgen die zwei nachhaltigen Passivspezialisten UBS und BlackRock. Es überrascht wenig, dass Passivspezialisten zu den führenden Anbietern von Fonds mit Klimastrategie gehören: Im Kapitel 1.5.3 haben wir bereits aufgezeigt, dass im passiven Nachhaltigkeitssegment der Anteil von Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie grösser ist als im aktiven Anlagesegment (siehe Abbildung 38). Bei den passiven Nachhaltigkeitsfonds ist bei jedem vierten Fonds eine Klimastrategie erkennbar, bei aktiven ESG-Fonds liegt dieser Anteil nur halb so hoch.

UBS und BlackRock ändern Benchmark, um Klimarisiken zu reduzieren

Um passive Anlagefonds um eine Klimastrategie zu erweitern, haben UBS und BlackRock teilweise ihre Fonds-Benchmarks angepasst. Die UBS bildet für sieben ihrer SRI-ETFs seit Ende 2020 neu die MSCI SRI Low Carbon Select 5 % Capped-Indizes ab. Im Vergleich zu den bisherigen SRI-Indizes applizieren diese Indizes zusätzliche Ausschlusskriterien basierend auf Klimametriken. Dazu gehören zum Beispiel der Ausschluss von Unternehmen, die Einnahmen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen oder auch Stromproduktionsunternehmen, die ihre Kraftwerke auf Basis von Öl oder Gas betreiben. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die in Bezug auf ihre Scope 1- und Scope 2-Emissionen als «starke Verschmutzer» eingestuft werden.⁷

Eine ähnliche Strategieanpassung hat der Fondsanbieter iShares, der Geschäftsbereich börsengehandelter Fonds von BlackRock, Ende 2019 an fünf nachhaltigen ETFs vorgenommen. Die Passivfonds wurden von MSCI SRI-Indizes zu MSCI SRI Select Reduced Fossil Fuel-Indizes überführt. Die neuen Indizes schliessen Unternehmen aus, die in den Bereichen Thermalkohle, Ölsand, Öl und Gas, Stromerzeugung und Thermalkohle-/Ölsandreserven tätig sind. Aufgrund der

⁷ Vgl. Eckett (2020).

Umstellung hat iShares in den Fonds zwischen sechs und 22 Unternehmen aus dem Universum ausgeschlossen.⁸

Auf Platz vier steht der mehrheitlich zur Deutschen Bank gehörenden Anbieter DWS, der bei sechs passiven und zwei aktiv verwalteten Fonds eine dezidierte Klimastrategie appliziert. Von den gesamthaft 40 nachhaltigen DWS-Fonds applizieren damit acht Fonds eine explizite Klimastrategie.

Zehn Anbieter offerieren jeweils mehr als zwei Fonds mit Klimastrategien

Von den 214 Fondsanbietern offerieren gesamthaft nur zehn Anbieter mehr als zwei Fonds mit Klimastrategien. Damit wird sichtbar, dass erst ausgewählte Anbieter Fonds mit dezidierter, transparenter Klimastrategie positionieren. Wir gehen davon aus, dass sich dies zukünftig ändern wird, unter anderem aufgrund der ausgeprägten finanziellen und gesellschaftlichen Relevanz des Klimawandels – siehe Kapitel 2. Zudem dürften regulatorische Bestrebungen dazu führen, dass Klimastrategien vermehrt systematisch(er) in Fondsportfolios integriert werden – siehe dazu speziell Kapitel 1.5.3 zu den neuen Klima-Benchmark-Regulierungen der EU.

3.6 Die Themenfondsexperten mit Fokus auf «Umwelt/Klima»

Die vorgehend dargestellten Anbieter von Fonds der Kategorie «Fonds mit Klimastrategie» weisen im Fondsbeschrieb explizit darauf hin, dass sie Klimametriken und -ziele erreichen wollen. Wir haben diese Art von Fonds in den vorgehenden Kapiteln 1 und 2 abgegrenzt von solchen Fonds, die einen thematischen Klimabezug haben, ohne aber zugleich auch explizit spezielle Klimametriken und -ziele erreichen zu wollen. Die nachfolgenden Ausführungen widmen sich den thematisch-nachhaltigen Fonds und der in diesem Segment beheimateten thematisch orientierten Umwelt-/Klimafonds.

Von nachhaltigen Themenfonds sprechen wir, wenn Anleger in Vermögenswerte investieren, die ausgewählte ökosoziale Herausforderungen adressieren. Beispiele für solche Nachhaltigkeitsthemen sind Umwelt/Klima, Gesundheit, nachhaltige Energien oder Soziales. Eine

Unterkategorie thematischer Fonds sind Umwelt- oder Klimafonds. Diese Fonds wollen in Unternehmen mit zukunftsweisenden, klimaschonenden Technologien investieren, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, welche einen Beitrag zur Lösung von Herausforderungen im Kontext des Klimawandels leisten. Thematische Klimafonds können Klimastrategien, wie wir sie im vorangehenden Kapitel 3.5 untersucht haben, als (Teil-)Strategie nutzen, sie müssen dies aber nicht – auch, wenn eine solche Kombination aus unserer Sicht durchaus wünschbar wäre. Wir nähern uns thematisch orientierten Klimafonds an, indem wir zunächst den Blick auf die grössten Fondsanbieter nachhaltiger Themenfonds («die Themenfondsexperten») in der Schweiz richten, siehe Abbildung 72. Die sich hieran anschliessende Abbildung 73 bricht aus dieser Gruppe der «Themenfondsexperten» diejenigen heraus, die sich speziell auf das Thema «Umwelt/Klima» fokussieren.

Für die Mehrheit der Top-20 grössten Anbieter nachhaltiger Themenfonds ist die thematische Fokussierung ein wichtiges Standbein in der je individuellen Fondsproduktpalette. Diese Beobachtung zeigt sich, wenn man die in nachhaltigen thematischen Fonds investierten Vermögen der jeweiligen Anbieter in Relation setzt zu den gesamthaft durch diese Fondsanbieter in nachhaltigen Fonds verwalteten Vermögen, siehe Abbildung 67. Ausgenommen die Universalanbieter – beispielsweise BlackRock, UBS, Amundi Asset Management oder Credit Suisse – repräsentieren bei einigen Anbietern nachhaltige Themenfonds einen substanziellen Teil ihrer Gesamtvermögen nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds: Dazu gehören beispielsweise Pictet Asset Management, BNP Paribas Asset Management, Mirova, Lombard Odier Investment Managers oder CPR Asset Management. Diese Anbieter fokussieren sich stark und dezidiert auf das Segment der Themenfonds. Betrachten wir ausgewählte Anbieter im Detail, so ergibt sich folgendes Bild:

Pictet Asset Management weiterhin führender Anbieter nachhaltiger Themenfonds

Der führende Anbieter nachhaltiger Themenfonds in der Schweiz ist mit deutlichem Vorsprung vor allen Wettbewerbern Pictet Asset Management. Der Vermögensverwaltungsarm der Schweizer Privatbank Pictet verwaltet mit mehr als CHF 34 Mrd. in nachhaltigen Themenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

⁸ Vgl. Boyadzhiev (2019).

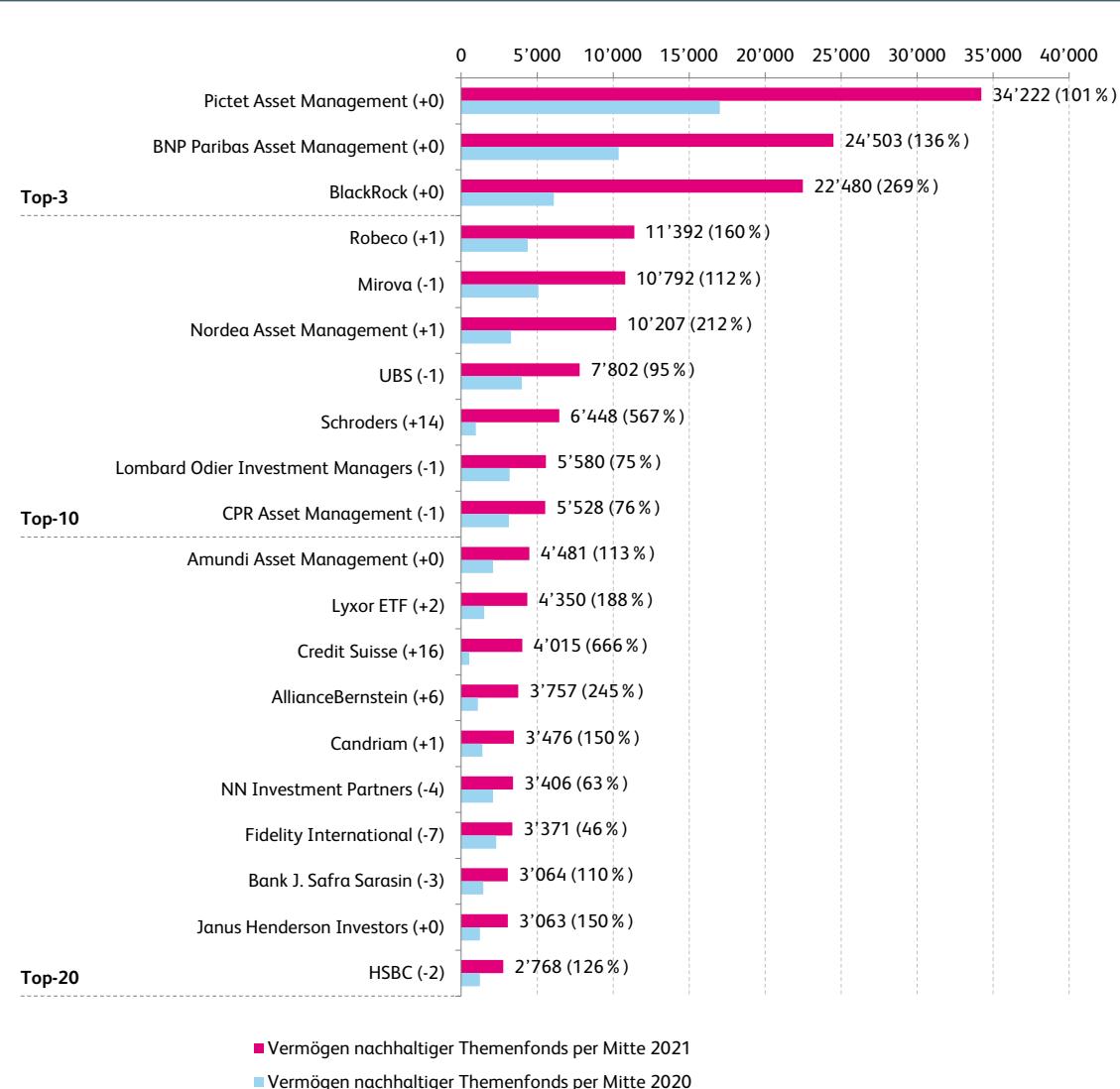


Abbildung 72: Die 20 grössten Anbieter nachhaltiger Themenfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021 resp. 2020, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2020, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2020)

Gleich wie im Vorjahr sticht Pictet Asset Management mit einem beachtlichen Wachstum hervor: Pictet Asset Management konnte die Vermögen nachhaltiger Themenfonds über die letzten zwölf Monate um satte CHF 17.2 Mrd. steigern, das entspricht einer Verdoppelung der Vermögen über zwölf Monate. Pictet Asset Management ist in unserem Fondsuniversum mit sieben nachhaltigen Themenfonds vertreten. In dieser Produktpalette fällt der Fonds «Pictet – Global Environmental Opportunities» besonders auf. Der Umweltfonds konnte über die Beobachtungsdauer von Mitte

2020 bis Mitte 2021 kumuliert über CHF 4 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 positioniert sich als Wealth Manager für wohlhabende Privatpersonen und Familien. An dieses Kundensegment werden thematische Fonds speziell häufig vertrieben, Kundenberater können diese einfach und verständlich erklären und für Kunden sind Themenfonds inhaltlich plausibel verständlich und auch emotional ansprechend.⁹

⁹ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 94.

Auf der Liste der führenden Themenfondsanbieter sind weitere Anbieter zu finden, die ähnlich wie Pictet Asset Management über eine eigene, starke Vertriebsorganisation im Kundensegment für wohlhabende Privatkunden in der Schweiz verfügen. Zu nennen sind Lombard Odier Investment Managers (LOIM) und die Bank J. Safra Sarasin (JSS) sowie die beiden Grossbanken UBS und Credit Suisse. Diese Anbieter erzielten via ihr nachhaltiges Themenfondsangebot Wachstumsraten im Rahmen von 75 Prozent (LOIM) bis 110 Prozent (JSS), ausgenommen die Credit Suisse: Die Schweizer Grossbank fällt in diesem Vergleich des hier ausgewählten Subsegments besonders auf mit einem Wachstum von 666 Prozent. Der Credit Suisse ist es gelungen, in ihren fünf nachhaltigen Themenfonds über die letzten zwölf Monate über CHF 2 Mrd. Neugeld zu generieren.

BNP Paribas Asset Management und BlackRock Kopf-an-Kopf im Rennen um Platz zwei

Auf dem zweiten und dritten Platz der grössten nachhaltigen Themenfondsanbieter rangieren BNP Paribas Asset Management und BlackRock. Beide Anbieter zeigen beachtliche Wachstumsraten in ihren nachhaltigen Themenfonds und konkurrieren um Platz zwei in der Rangliste, den BNP Paribas Asset Management aktuell mit leichtem Vorsprung hält. Der französische Fondsanbieter BNP Paribas Asset Management hat in der Schweiz 14 nachhaltige Themenfonds im Angebot, deren Vermögen über die letzten zwölf Monate um CHF 14.1 Mrd. auf insgesamt CHF 24.5 Mrd. gewachsen sind. Auf den meisten der von uns in dieser Studie dargestellten Ranglisten rangiert BNP Paribas Asset Management in der Gruppe der Top-10 Anbieter, beispielweise gemessen an der Grösse der gesamthaft verwalteten Vermögen, der Breite der Fondspalette, der Fonds mit einer expliziten Klimastrategie, den Umwelt-/Klimafonds oder auch den nachhaltigen Anleihenfonds. BNP Paribas Asset Management ist im Markt für nachhaltige Fonds ein breit aufgestellter Player mit einem speziell starken Standbein bei thematisch orientierten Nachhaltigkeitsfonds und insbesondere bei «Umwelt-/Klima»-Fonds – in beiden Kategorien zählt BNP Paribas Asset Management zu den tonangebenden Marktführern.

BlackRock konnte seine Vermögen auf einer relativen Basis innerhalb der Top-3 Anbieter mit 269 Prozent am stärksten steigern. Sämtliche der 15 nachhaltigen Themenfonds von BlackRock haben über die letzten zwölf

Monate positive Nettoneugeldzuflüsse verzeichnet, kumuliert haben diese Fonds Neugeld in Höhe von fast CHF 13 Mrd. generiert. Besonders augenfällig sind zwei thematische nachhaltige Energiefonds von BlackRock, die mit einem Vermögen von CHF 11.5 Mrd. mehr als die Hälfte der Vermögen aller nachhaltigen Themenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung von BlackRock ausmachen.

Schroders und Credit Suisse machen grosse Sprünge vorwärts, Fidelity International steigt ab

Hinter dem Spitzentrio können wir in den Top-10 mit drei Ausnahmen nur kleinere Rangverschiebungen ausmachen. Alle Anbieter konnten vom Wachstum profitieren, wenngleich in unterschiedlicher Ausprägung. Einen ersten Ausreisser stellt der britische Fondsanbieter Schroders dar, der 14 Plätze nach vorne rückt. Der Wachstumssprung kann grösstenteils durch die zwei nachhaltigen Themenfonds von Schroders «Global Climate Change Equity» und «Global Energy Transition» erklärt werden, die über die letzten zwölf Monate fast sechs Milliarden Franken Neugeld generieren konnten. Einen zweiten Ausreisser mit positivem Wachstums-trend erkennen wir bei der Grossbank Credit Suisse, die im Segment der nachhaltigen Themenfonds einen grossen Schub erlebt hat. Sie stösst sprunghaft in die Gruppe der Anbieter mit einem verwalteten Vermögen in nachhaltigen Themenfonds von mehr als CHF 4 Mrd. vor. Einen deutlichen Sprung vorwärts macht auch AllianceBernstein, die mit annähernd CHF 4 Mrd. verwalteten Vermögen sechs Listenplätze aufrücken. Mit einem gebremsten Wachstum von «nur» 46 Prozent fällt speziell Fidelity International auf. Fidelity International rutscht in der Top-20 Liste im Vergleich zum Vorjahr 7 Plätze nach unten.

Die Umwelt-/Klimafondsspezialisten im nachhaltigen Anlageuniversum

Analysiert man das Subsegment derjenigen Fonds-anbieter, die nachhaltige Themenfonds mit Fokus auf «Umwelt/Klima» anbieten, so akzentuiert sich das Bild – siehe Abbildung 73. Stark auf Themen spezialisierte Anbieter dominieren die vorderen Plätze, wäh rend die sonst dominanten globalen Universalanbieter etwas in den Hintergrund rücken. Mirova, die thematisch ausgerichtete Fondsboutique der französischen Natixis Investment Managers, nimmt hinter BNP Paribas Asset Management einen Spitzenplatz ein, dicht gefolgt von Nordea Asset Management und Pictet

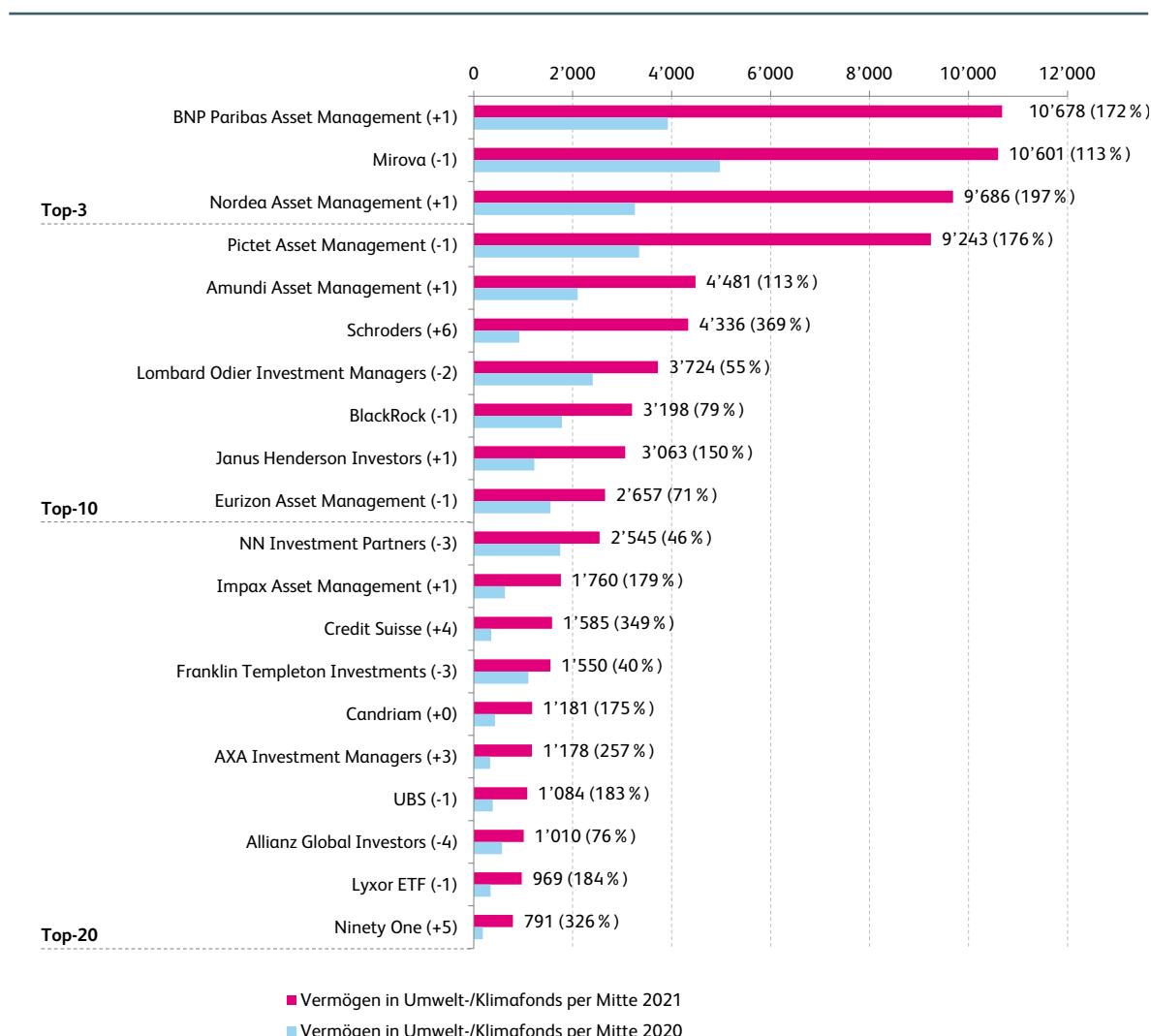


Abbildung 73: Die 20 grössten Anbieter thematischer Umwelt-/Klimafonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021 resp. 2020, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2020, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2020)

Asset Management, zwei Anbietern, in deren Produktpalette nachhaltige Themenfonds erhebliches Gewicht haben.

Green Bond Fonds als Wachstumstreiber

Einige der in Abbildung 73 aufgeführten Anbieter konnten ausgeprägt vom starken Wachstum zweckgebundener Themenanleihen wie Green Bonds oder Social Bonds profitieren. Bei solchen Anleihen weist der Emittent nach, dass der Emissionserlös der Anleihe

einem grünen oder sozialen Projekt zugutekommt oder einer Kombination von grünen und sozialen Projekten.¹⁰ Die fünf grössten Anbieter von Green Bond Fonds in der Schweiz, die zugleich am meisten von dieser neuen Produktinnovation profitieren konnten, tauchen gleichzeitig auch in Abbildung 73 der führenden Umwelt-/Klimafondsspezialisten auf. Dazu gehören namentlich BlackRock, Eurizon Asset Management, NN Investment Partner, BNP Paribas Asset Management und AXA Investment Managers.

¹⁰ Wir haben solche Anleihen(-Fonds) ausführlich in der «IFZ Sustainable Investments Studie 2019. Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds» untersucht, vgl. Stützgen/Mattmann (2019) Kapitel 2.

3.7 Die Anleihenspezialisten

Kaum ein Marktsegment hat sich in den vergangenen zwei bis drei Jahren anbieterseitig so stark verändert wie der Markt für nachhaltige Anleihenfonds. Eine gewisse Kontinuität im Jahresvergleich der grössten nachhaltigen Anleihenfondsmanager (gemessen am verwalteten Vermögen) zeigt sich lediglich auf den vordersten Plätzen. In den nachfolgenden Rängen und speziell im Mittelfeld beobachten wir grössere Platzverschiebungen. In der Auflistung bleiben Geldmarktfonds unberücksichtigt, dieser Kategorie widmen wir weiter unten eine separate Betrachtung. Abbildung 74 führt die grössten Anbieter nachhaltiger Anleihenfonds nach der Grösse ihrer Fondsvermögen auf. Die Anleihenfonds der dargestellten Anbieter können «ESG-Screened» Anleihen, «zweckgebundene Themenanleihen» (Green, Social oder Sustainable) oder Sustainability-Linked Anleihen enthalten.¹¹

BlackRock dominiert das Angebot bei nachhaltigen Anleihenfonds, UBS und Swisscanto Invest konkurrieren um Platz zwei

An der Tabellenspitze zeigt sich zunächst keine Veränderung: Gleich wie im Vorjahr verfügen BlackRock (=CHF 19.8 Mrd.) und die UBS (=CHF 13.6 Mrd.) über die grössten Vermögen in nachhaltigen Anleihenfonds. Die beiden Universalanbieter offerieren Schweizer Publikumsinvestoren insgesamt 25 (BlackRock) und 18 nachhaltige Anleihenfonds (UBS). Auffallend ist, dass sich BlackRock und UBS verstärkt im Segment passiver nachhaltiger Anleihenfonds positionieren: Die beiden Player verwalten mit CHF 21.4 Mrd. mehr als die Hälfte aller passiven nachhaltigen Anleihenfonds. Die Anbieterlandschaft ist in diesem Subsegment der Anleihenfonds somit sehr konzentriert.

Gemessen an der Anzahl angebotener Fonds werden die beiden globalen Anbieter allerdings von Swisscanto Invest übertroffen. Der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank verfügt in seiner enorm breiten Angebotspalette nachhaltiger Fonds über total 29 Anleihenfonds. Von diesen 29 Fonds wurden 24 über die letzten zwölf Monate von einer konventionellen in eine nachhaltige Fondsverwaltung überführt. Diese neu als nachhaltige positionierten Anleihenfonds verwalten per Mitte 2021 Vermögen in Höhe von CHF 11.4 Mrd. Damit erklären sie einen Grossteil des Vermögenswachstums von Swisscanto Invest in dieser Anlage-

klasse. Die drei erstplatzierten Anbieter im Segment nachhaltiger Anleihenfonds verantworten gesamthaft rund ein Fünftel der Gesamtvermögen, die in nachhaltigen Anleihenfonds investiert sind.

State Street Global Advisors und Robeco neu in den Top-10

Erstmals in die Top-10 der grössten nachhaltigen Anleihenspezialisten springen der US-amerikanische Fondsanbieter State Street Global Advisors sowie der niederländische Asset Manager Robeco. Die Verbesserung von State Street Global Advisors (SSGA) um 13 Plätze lässt sich durch zwei Umstände erklären: Erstens hat SSGA sieben Fonds mit einem Volumen von CHF 2.8 Mrd. neu in eine nachhaltige Verwaltung umfirmiert. Zweitens hat der von SSGA neu lancierte Anleihen-ETF «SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF» über CHF 5 Mrd. Nettoneugeld angezogen.

Die Verbesserung von Robeco um sechs Plätze basst ebenfalls auf zwei Gründen: Einerseits führt die Namensintegration von RobecoSAM in die Dachmarke Robeco dazu, dass die Vermögen nachhaltiger Anleihenfonds der beiden Anbieter neu konsolidiert unter Robeco aufsummiert werden – siehe dazu auch die Ausführungen in Kapitel 3.1. Andererseits ist der Robeco-Fonds «Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Credits» mit einem Nettoneugeldzuwachs in Höhe von CHF 1.5 Mrd. über die letzten zwölf Monate überdurchschnittlich stark gewachsen.

Knapp in den Top-10 hält sich der weltweit grösste Anleihenmanager PIMCO, der mit fünf nachhaltigen Anleihenfonds – davon zwei neu lancierte – ein Vermögen in Höhe von CHF 4.5 Mrd. verwaltet.

Grosse Dynamik in den Top-30

Im Mittelfeld der Anbieter, die sich an die Top-10 anschliessen, stellen wir eine ausgeprägte Dynamik fest mit neuen und auch stark wachsenden Anbietern. Einen massiven Sprung nach vorne von 20 oder mehr Positionen machen unter anderem der britische Fondsanbieter Legal & General, der französische Asset Manager Lazard Frères Gestion, der unabhängige Investment Manager Sky Harbor Global Funds, die Schweizer Grossbank Credit Suisse, der globale Finanzdienstleister BNY Mellon Investment Management sowie die Liechtensteinische Landesbank. Der Markteintritt bzw. -ausbau dieser Anbieter führt dazu, dass andere profi-

¹¹ Zur Unterscheidung der beiden ersten nachhaltigen Anleihentypen vgl. Stützgen/Mattmann (2019).

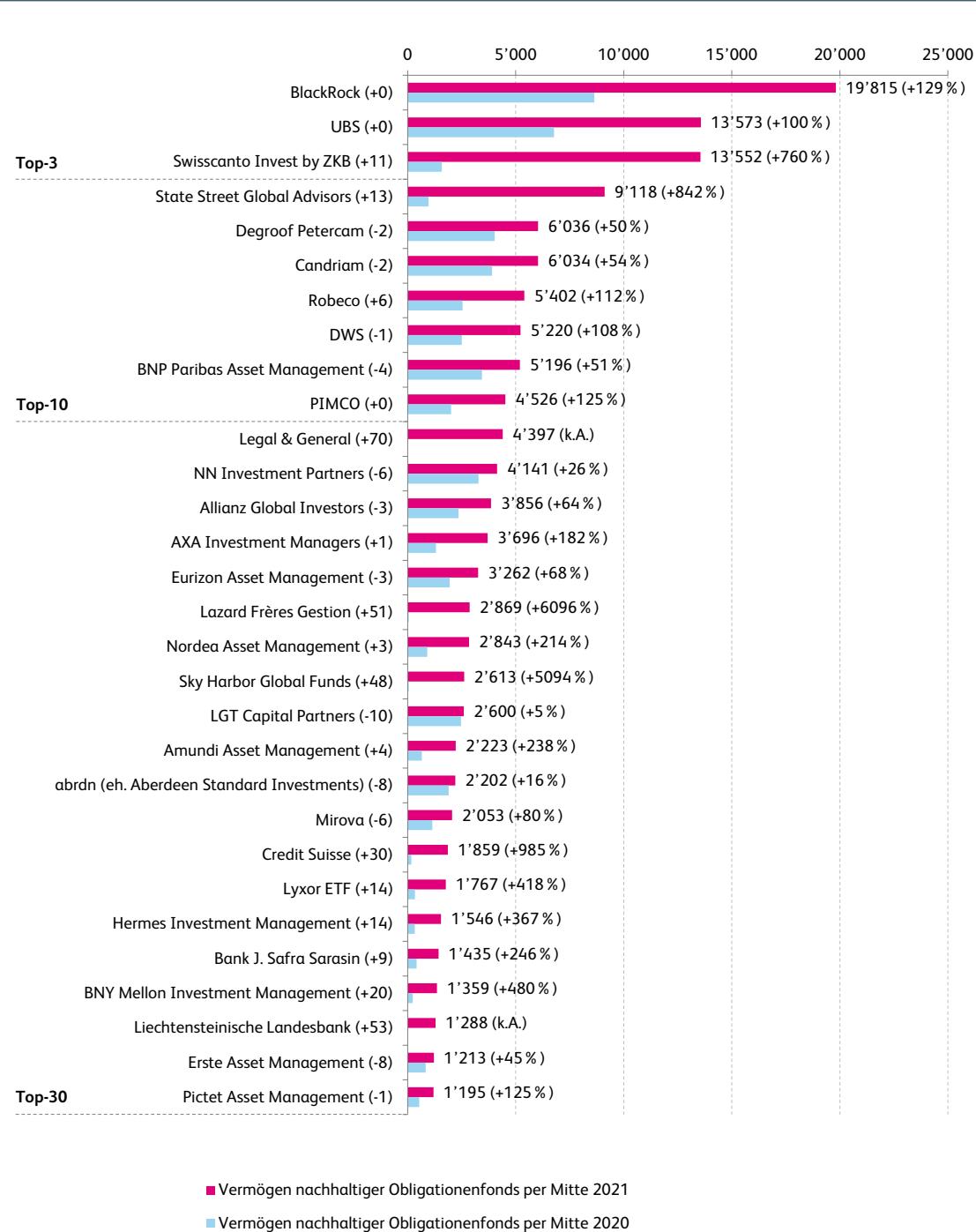


Abbildung 74: Die 30 grössten Anbieter nachhaltiger Anleihenfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2020, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2020)¹²

¹² Die Basis 2020 haben wir um Fonds korrigiert, die seit Mitte 2020 aus dem Fondsuniversum ausgeschieden sind.

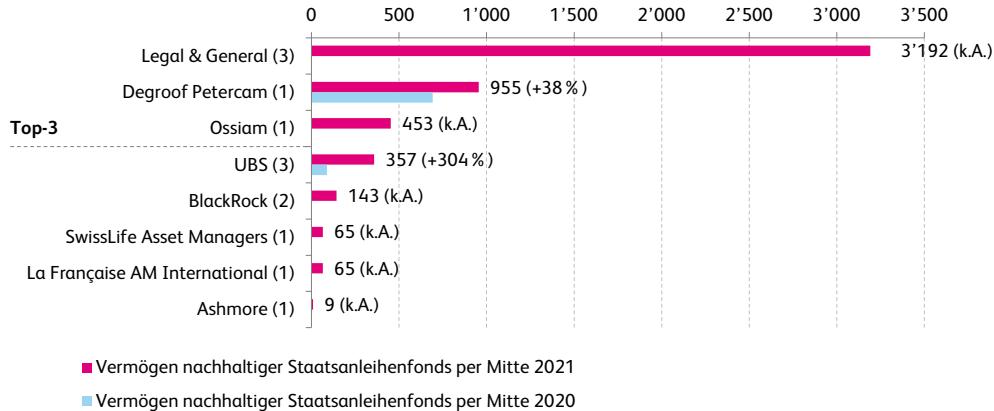


Abbildung 75: Die Anbieter nachhaltiger Staatsanleihenfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021 resp. 2020, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: Prozentuale Vermögenswachstum versus Mitte 2020)

lierte Anleihenspezialisten in der Reihung der Anbieter nach hinten rutschen, beispielsweise NN Investment Partners, Eurizon Asset Management oder Mirova. Ausgeprägt trifft dieser Effekt insbesondere LGT Capital (minus 10 Plätze) sowie abrdn und die Erste Asset Management (jeweils minus 8 Plätze).

Neue Player sorgen auf dem Markt für nachhaltige Staatsanleihenfonds für Schwung

Ein Subsegment im Angebot nachhaltiger Anleihenfonds sind nachhaltige Staatsanleihenfonds. Diese Fondskategorie hat bisher aus lediglich zwei Fonds be-

standen, die von den beiden Anbietern Degroof Petercam Asset Management und UBS offeriert wurden. Über die letzten zwölf Monate hat sich diese Fonds- und Anbieterlandschaft allerdings stark verändert – siehe Abbildung 75.

Neuerdings führt der britische Anbieter Legal & General dieses Ranking an mit drei neuen nachhaltigen Staatsanleihenfonds im Produkt-Offering, welche total über ein Vermögen von CHF 3.2 Mrd. verfügen. Auf Platz zwei folgt der belgische Fondsanbieter Degroof Petercam Asset Management mit einem nachhaltigen Staatsanleihenfonds und Vermögen in Höhe von

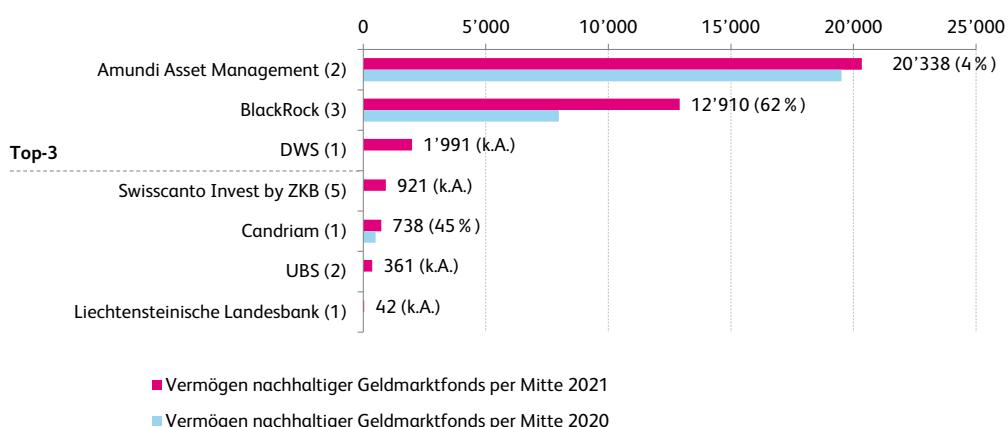


Abbildung 76: Die Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021 resp. 2020, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: Prozentuale Vermögenswachstum versus Mitte 2020)

knapp einer Milliarde Franken. Auf dem dritten Podestplatz folgt der französische Asset Manager Ossiam, der einen nachhaltigen Staatsanleihenfonds mit einer dedizierten Klimastrategie lanciert hat.

Neu unter den Anbietern entsprechender Fonds befindet sich BlackRock, Swiss Life Asset Managers, La Française Asset Management International und Ashmore. Insgesamt wurden seit Mitte 2020 acht nachhaltige Staatsanleihenfonds neu lanciert, zwei verfügen neu auch über eine Vertriebszulassung in der Schweiz und ein Fonds wurde von einem konventionellen in einen nachhaltigen Fonds umfirmiert. Somit verfügen Schweizer Publikumsinvestoren neuerdings über ein gewisses Angebot an Staatsanleihenfonds mit dedizierten Nachhaltigkeitsmerkmalen, wenngleich diese mit 13 Fonds weiterhin noch überschaubar bleibt.

Zehn Geldmarktfonds berücksichtigen neu ESG-Kriterien, Amundi Asset Management und BlackRock weiterhin an der Spitze

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 Schuldtitle mit meist sehr guter Bonität. Abbildung 76 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, BlackRock und Candriam bis Mitte 2020 die einzigen Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds. Dies hat sich nun verändert: Zwar führen Amundi Asset Management und BlackRock nach wie vor mit deutlichem Abstand die Spitze der grössten Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds an. Auf den dahinterliegenden Rängen – neben Candriam – folgen allerdings vier neue Anbieter mit gemessenem Abstand: DWS, Swisscanto Invest, UBS und die Liechtensteinische Landesbank.

3.8 Die Passivhäuser

Innerhalb des Gesamtmarktes nachhaltiger Publikumsfonds zeigen die passiven Nachhaltigkeitsfonds die bei weitem erstaunlichsten Wachstumsraten. In nur zwölf Monaten sind die Vermögen passiver Nachhaltigkeitsfonds um CHF 150 Mrd. auf CHF 173 Mrd. angestiegen. Von dieser Vermögenssteigerung in Höhe von CHF 150 Mrd. stammen CHF 100 Mrd. aus Nettomittelzuflüssen. Durch dieses überdurchschnittlich starke Wachstum werden Passivfonds im Segment der Nachhaltigkeitsfonds zunehmend relevanter und gewinnen auch gemessen am verwalteten Fondsvermögen in absoluten Zahlen ein merkliches Gewicht. Abbildung 77 zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Passivfonds mit Schweizer Vertriebszulassung per 30. Juni 2021 verwalten. Die Abbildung ist nach den total verwalteten Fondsvermögen sortiert und zeigt in Klammern neben den Anbietern, wie sich die Rangierung im Vergleich zum Vorjahr verändert hat. In den Klammern rechts ist das prozentuale Vermögenswachstum seit Mitte 2020 ersichtlich.

Die Anbieterlandschaft passiver Nachhaltigkeitsfonds wird diverser

In der Schweiz stehen Publikumsinvestoren heute 227 passive Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung, die von 24 unterschiedlichen Fondsanbietern offeriert werden. Noch vor drei Jahren war dieses Angebot mit 44 nachhaltigen Passivfonds überschaubar, die Landschaft mit elf Anbietern noch wenig divers. Einige grosse internationale Passivhäuser wie zum Beispiel State Street Global Advisors, Vanguard, Invesco oder auch Fidelity International haben erst im letzten Jahr begonnen, nachhaltige Passivfonds in der Schweiz zu offerieren.

BlackRock verdreifacht die Vermögen nachhaltiger Passivfonds

An der Tabellenspitze steht mit deutlichem Abstand einmal mehr BlackRock. Der US-amerikanische Fondsanbieter bietet Investoren über seinen Geschäftsbereich iShares börsengehandelte Fonds an. Darüber verwaltet BlackRock in seinen passiven Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung Vermögen von über CHF 65 Mrd. Im Vergleich zum letzten Jahr hat BlackRock diese Vermögen verdreifacht, das entspricht einem absoluten Vermögenszuwachs von CHF 44 Mrd. Damit geht das fulminante Wachstum ungehindert

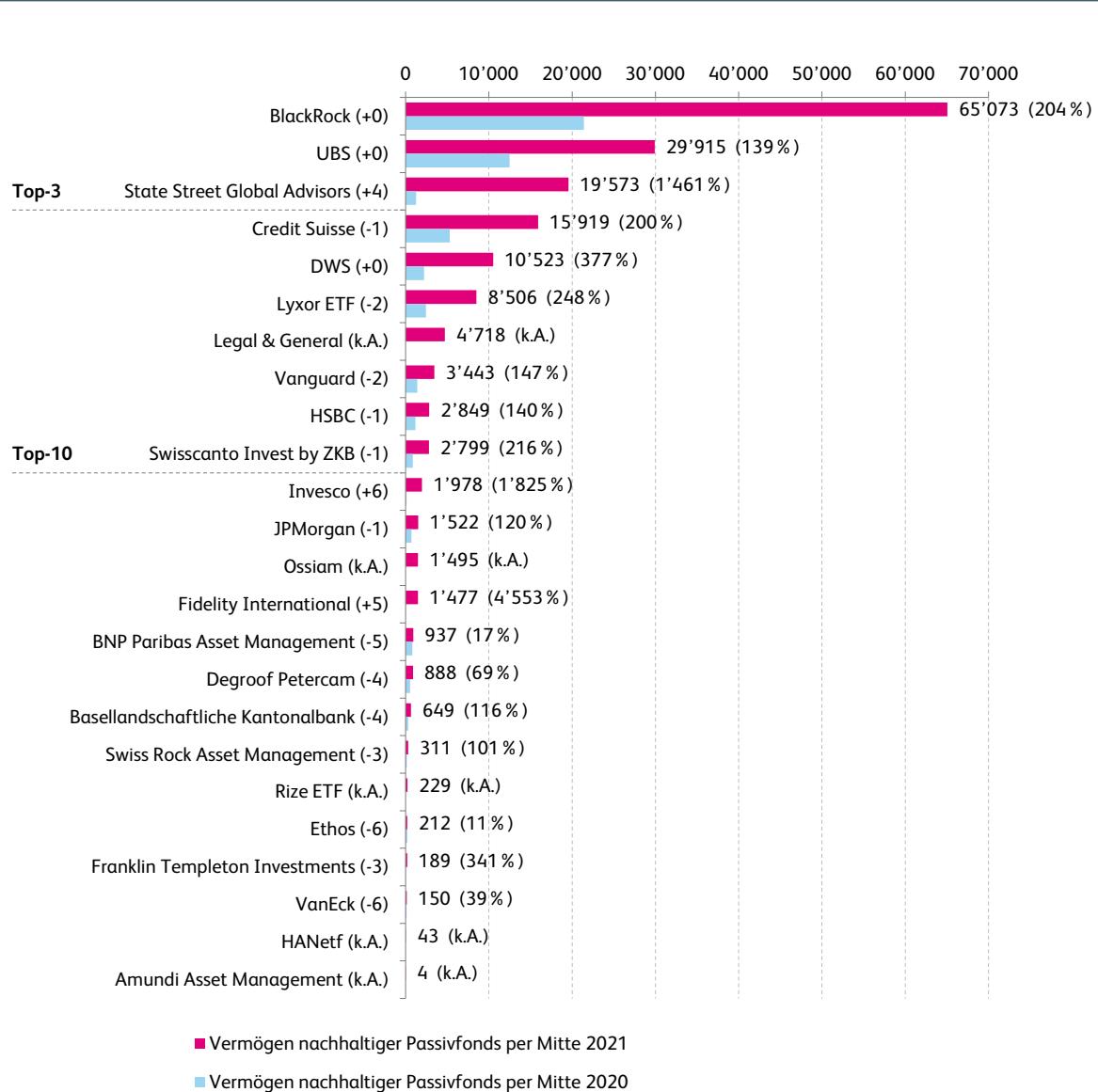


Abbildung 77: Die Anbieter nachhaltiger Passivfonds mit Schweizer Vertriebszulassung (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021 resp. 2020, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2020, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2020)

weiter: Bereits im Vorjahreszeitraum konnte BlackRock seine nachhaltigen Passivvermögen verdreifachen.

UBS folgt auf Rang zwei, State Street Global Advisors auf Platz drei holt auf

Auf Platz zwei der grössten nachhaltigen Passivhäuser folgt die UBS mit einem verwalteten Vermögen von CHF 29.9 Mrd. Der Schweizer Universalanbieter positioniert sich – ähnlich wie BlackRock – seit 2017 dezidiert

mit passiven Nachhaltigkeitsprodukten. Über die letzten zwölf Monate hat die UBS diese Fondspalette um 14 neu lancierte nachhaltige Passivfonds erweitert. Neu in den Top-3 befindet sich State Street Global Advisors. Der US-amerikanische Fondsanbieter hat seit Mitte 2020 zwölf passive Fonds repositioniert. Diese Passivfonds replizieren neu einen Index, der dezidiert Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Der grösste Teil des Vermögenswachstums von State Street Global Advisors stammt aus diesen repositionierten Fonds.

Credit Suisse, DWS und Lyxor ETF mit dynamischen Wachstumsraten

Obschon die Credit Suisse ihre Vermögen in nachhaltige Passivfonds auf CHF 15.9 Mrd. immerhin verdreifachen konnte, wurde sie von State Street Global Advisors vom Podest der Top-3 Anbieter verdrängt. Ebenfalls starke Wachstumsraten verzeichnen auf den Rängen fünf und sechs die Anbieter DWS (+377 Prozent) und Lyxor ETF (+248 Prozent).

Neue Player sorgen für Schwung: Legal & General, Invesco und Fidelity International

In Abbildung 77 fallen einige Fondsanbieter auf, die über auffallend hohe Wachstumsraten verfügen oder die neu in der Liste der grössten nachhaltigen Passivanbieter auftauchen. Dazu gehören neben den bereits erwähnten State Street Global Advisors der britische Fondsanbieter Legal & General, die beiden US-amerikanischen Investmentgesellschaften Invesco und Fidelity International oder auch der zu Natixis Investment Managers gehörende französische Fondsanbieter Ossiam. Der Eintritt dieser Anbieter dürfte den Wettbewerb im Passivsegment intensivieren. Möglicherweise ist das im vergangenen Jahr vergleichsweise geringe Wachstum von Anbietern wie BNP Paribas Asset Management, Ethos oder auch VanEck sowie das Abrutschen dieser Anbieter in der Tabellenliste um fünf oder mehr Plätze dieser wachsenden Wettbewerbsintensität geschuldet.

3.9 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. Abbildung 78 zeigt die 15 grössten Schweizer Fondsanbieter sortiert nach den totalen Fondsvermögen, die von den Anbietern per 30. Juni 2021 in nachhaltigen Schweizer 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 2020.

Keine Veränderungen im Spitzenduo

An der Spitze der zwei grössten Schweizer Nachhaltigkeits-Player hat sich im Vergleich zum Vorjahr keine Veränderung ergeben: Die UBS besetzt weiterhin den Spatenplatz, gefolgt von Pictet Asset Management. Die UBS konnte ihren Vorsprung auf den zweiten Rang sogar ausbauen. Obschon der Vermögensverwaltungszweig der Genfer Privatbankengruppe Pictet seine Vermögensbasis verdoppelt hat, konnte dieses Wachstum nicht Schritt halten mit demjenigen der UBS. Interessant erscheint uns der Vergleich der durchschnittlichen Fondsvermögen der beiden Anbieter: Die Vermögen der UBS in Höhe von CHF 62.8 Mrd. verteilen sich auf insgesamt 72 Nachhaltigkeitsfonds; bei Pictet Asset Management verteilen sich die CHF 36.7 Mrd. auf lediglich 13 Fonds. Damit verfügen die nachhaltigen Pictet-Fonds im Durchschnittlich über rund dreimal höhere Vermögen.

Swisscanto Invest verdrängt Vontobel vom Podest

Neu auf Platz drei steht Swisscanto Invest. Wie vorangehend beschrieben, hat der Asset Manager der Zürcher Kantonalbank in den letzten zwölf Monaten 62 Fonds mit einem Vermögen von CHF 21.1 Mrd. in eine nachhaltige Verwaltung überführt. Dadurch konnte Swisscanto Invest Vontobel vom Podest der Top-3 Schweizer Fondsanbieter stossen. Zusätzlich wurde Vontobel auch von der Credit Suisse überholt, die ihre Vermögensbasis nachhaltiger Fonds deutlich stärker ausbauen konnte.

Zwei Kantonalbanken neu unter den Top-15: Banque Cantonale Vaudoise und Thurgauer Kantonalbank

In der Liste der 15 grössten Schweizer Player erkennen wir mit der Banque Cantonale Vaudoise (BCV) und der Thurgauer Kantonalbank (TKB) zwei Neulinge. Die beiden Kantonalbanken haben eine ganze Fondspalette auf eine nachhaltige Verwaltung umgestellt. Die BCV ging letztes Jahr eine Partnerschaft mit der Stiftung Ethos ein, um Wissen im Bereich nachhaltiger Anlagekriterien systematischer in BCV-Fonds zu integrieren. Als Folge davon positioniert die Kantonalbank neu 17 Fonds als nachhaltig und signalisiert dies ihren Investors transparent im Fondstitel. Die TKB hat sechs Vermögensverwaltungsfonds für Private neu auf ESG-Kriterien ausgerichtet und kommuniziert dies mit dem Nachhaltigkeitsakronym «ESG» im Fondstitel.

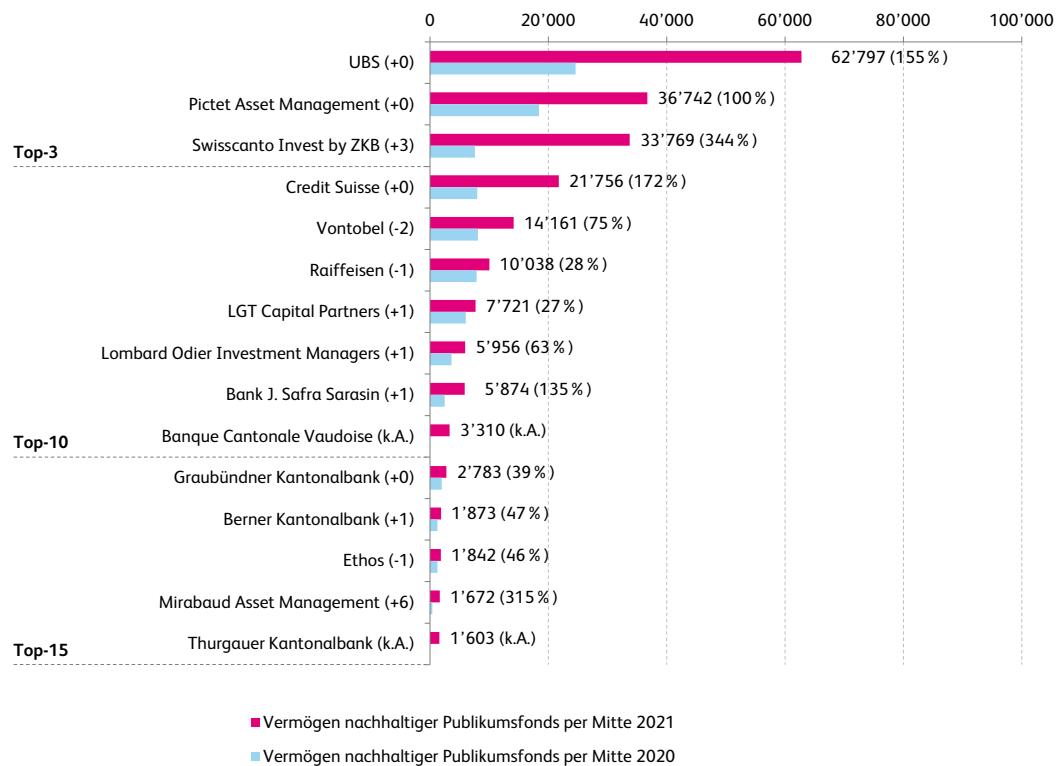


Abbildung 78: Die 15 grössten nachhaltigen Fondsanbieter mit Hauptsitz in der Schweiz (in Mio. CHF, per 30. Juni 2021 resp. 2020, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2020, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2020)¹³

Mirabaud Asset Management springt nach vorn, die Basellandschaftliche Kantonalbank sowie Swiss Finance & Property verlassen die Top-15

Als Ausreisser in der Auflistung fällt Mirabaud Asset Management auf: Der Vermögensverwalter gewinnt sechs Plätze und taucht erstmals unter den Top-15 auf. Er verwaltet rund CHF 1.7 Mrd. nachhaltig investierter Fondsgelder und hat seine Vermögen in Schweizer Publikumsfonds im Vergleich zum Vorjahr annähernd vervierfacht. Zur Gruppe der Ausreisser zählt auch Swiss Finance & Property Group, die mit einem bescheidenen Wachstum von nur vier Prozent einen Abstieg in der Rangierung um fünf Plätze zeigt und unter den Top-15 dieses Jahr erstmals nicht mehr erscheint. Auch aus den Top-15 fällt die Basellandschaftliche

Kantonalbank: Mit einem Vermögenswachstum von rund 50 Prozent und gesamthaft in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds verwalteten Vermögen von CHF 1.5 Mrd. wäre sie knapp hinter der Thurgauer Kantonalbank gelistet.

¹³ Wir haben die Basis 2020 um Fonds korrigiert, die seit Mitte 2020 aus dem Universum ausgeschieden sind.

4 Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten

Das folgende 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 ist in drei Teile gegliedert:

Kapitel 4.1 listet in einer Übersicht alle 1'289 Fonds auf, die wir als nachhaltige Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung gemäss der in Kapitel 1.1.1 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 1'289 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 1'289 Fonds mehrfach, andere gar nicht. Insgesamt bilden wir in Kapitel 4.3 rund 190 Nachhaltigkeitsfonds mit dem IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet ab.

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.

4.1 1'289 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 AB SICAV I – Sustainable Income Portfolio Aberdeen Standard SICAV I – Asian Sustainable Development Equity Fund Aberdeen Standard SICAV I – EM Sustainable and Responsible Investment Equity Fund Aberdeen Standard SICAV I – EM Sustainable Development Equity Fund Aberdeen Standard SICAV III – EM Debt Sustainable and Responsible Investment Fund Aberdeen Standard SICAV III – Global Equity Impact Fund ABN Amro Funds – Candriam Global Sustainable High Yield Bonds 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 Modular Vermögensverwaltungsfonds – Nr. 1 Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Sustainable Diversified Growth Fund Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Sustainable Equity Fund Allianz Global Investors Fund – Allianz Best Styles Europe Equity SRI Allianz Global Investors Fund – Allianz Best Styles Global Equity SRI Allianz Global Investors Fund – Allianz Clean Planet 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 Emerging Markets SRI Corporate Bond Allianz Global Investors Fund – Allianz Euro Credit SRI Allianz Global Investors Fund – Allianz Europe Equity SRI Allianz Global Investors Fund – Allianz Food Security 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 Global Investors Fund – Allianz Positive Change Allianz Global Investors Fund – Allianz Smart Energy Allianz Global Investors Fund – Allianz Sustainable Health Evolution Allianz Valeurs Durables Amundi Cash Institutions SRI Amundi Funds – Emerging Markets Green Bond Amundi Funds – European Equity ESG Improvers Amundi Funds – European Equity Green Impact Amundi Funds – European Equity Sustainable Income Amundi Funds – Global Ecology ESG Amundi Funds – Global Equity Sustainable Income Amundi Funds – Japan Equity Engagement Amundi Funds – Multi Asset Sustainable Future Amundi Funds – Pioneer US Equity ESG Improvers Amundi Index Solutions – AMUNDI DAX 50 ESG Amundi Responsible Investing – European Credit SRI Amundi Responsible Investing – European High Yield SRI Amundi Responsible Investing – Impact Green Bond Amundi Responsible Investing – Just Transition For Climate Amundi Ultra Short Term Bond SRI Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF) Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF) Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF) AQR Sustainable Delphi Long-Short Equity UCITS Fund AQR Sustainable Emerging Relaxed Constraint Equity UCITS Fund Artisan Partners GF plc – Artisan Sustainable Emerging Markets Fund Ashmore SICAV – Emerging Markets Corporate Debt ESG Fund Ashmore SICAV – Emerging Markets Equity ESG Fund Ashmore SICAV – Emerging Markets Sovereign Debt ESG Fund Ashmore SICAV – Emerging Markets Total Return ESG Fund Assenagon Credit – Assenagon Credit Selection ESG Asteria Funds – Climate Bonds Asteria Funds – People Impact Global Equities Asteria Funds – Planet Impact Global Equities AVIVA Investors – Climate Transition European Equity Fund AVIVA Investors – Climate Transition Global Credit Fund AVIVA Investors – Sustainable Income & Growth Fund AXA (CH) Strategy Fund – Sustainable Equity CHF AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds AXA World Funds – Euro Sustainable Credit AXA World Funds – Framlington Clean Economy AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap AXA World Funds – Framlington Eurozone RI AXA World Funds – Framlington Evolving Trends AXA World Funds – Framlington Global Small Cap AXA World Funds – Framlington Human Capital AXA World Funds – Framlington Social Progress AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone 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 AXA World Funds – US High Yield Bonds Low Carbon AXIOM LUX – AXIOM Sustainable Financial Bonds AZ FUND 1 – AZ Bond – Sustainable Hybrid AZ FUND 1 – AZ Islamic – Global Sukuk	B	Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Positive Impact Select Banteon Select Green Bonds BBGI FUND – BBGI Share Clean Energy (USD) BCN (CH) – Fonds Durable Actions Suisses BCN (CH) – Fonds Durable Équilibré BCN (CH) – Fonds Durable Revenu BCV Enhanced Europe Equity ESG BCV Enhanced US Equity ESG BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Balancé ESG (CHF) BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Défensif ESG (CHF) BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Offensif ESG (CHF) BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Sécurité ESG (CHF) BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Actions Monde ESG BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Dynamique ESG BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Equipondéré ESG BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Equipondéré ESG Impact BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Obligation ESG BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Revenu ESG BCV Global Emerging Equity ESG BCV Japac ESG BCV Seapac ESG BCV Systematic Premia Europe Equity ESG BCV Systematic Premia High Dividend ESG BCV Systematic Premia US Equity ESG 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 90 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 – Bond Emerging Markets Sustainable 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 Corporate ESG and Credit 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 Systematic ESG Equity Absolute Return Fund BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund BlackRock Funds I ICAV – BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund BlackRock Global Funds – Circular Economy Fund BlackRock Global Funds – ESG Asian Bond 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 – Future of Transport Fund BlackRock Global Funds – Nutrition Fund BlackRock Global Funds – Sustainable Energy Fund BlackRock Index Selection Fund – iShares Developed World ESG Screened Index Fund (IE) BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Bond Fund BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund BlackRock Strategic Funds – BlackRock Systematic ESG World Equity Fund BlackRock UCITS Funds – BlackRock Defensive Yield ESG Screened 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 BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade 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 BMO Investments II (Ireland) plc – BMO LGM Responsible Asian Equity Fund
----------	---	----------	---

BMO Investments II (Ireland) plc – BMO LGM Responsible China A-Shares Equity Fund	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity Pacific ex Japan ESG Blue
BNP Paribas Aqua	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity UK ESG Blue
BNP Paribas Easy – Low Carbon 100 Europe PAB®	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Bond Green Bond Global Blue
BNP Paribas Funds – Aqua	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Canada ESG Blue
BNP Paribas Funds – Climate Impact	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue
BNP Paribas Funds – Energy Transition	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity EMU ESG Blue
BNP Paribas Funds – Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Europe ESG Blue
BNP Paribas Funds – Europe Dividend	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Japan ESG Blue
BNP Paribas Funds – Global Environment	Credit Suisse Real Estate Fund Green Property
BNP Paribas Funds – Green Bond	Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse Responsible Consumer Fund
BNP Paribas Funds – Green Tigers	Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse Rockefeller Ocean Engagement Fund
BNP Paribas Funds – Inclusive Growth	Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Corporates Sub-Fund
BNP Paribas Funds – Smart Food	Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Bond	Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Eq. Market Neutral Sub-Fund
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Corporate Bond	Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond	CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Multi-Factor Equity	CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund
BNP Paribas Funds – Sustainable Europe Multi-Factor Equity	D Danske Invest SICAV – Euro Sustainable High Yield Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Europe Value	Danske Invest SICAV – European Corporate Sustainable Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Global Corporate Bond	Danske Invest SICAV – Global Sustainable Future
BNP Paribas Funds – Sustainable US Multi-Factor Equity	DB ESG Balanced
BNP Paribas Funds – Sustainable US Value Multi-Factor Equity	DB ESG Conservative
BNP Paribas Islamic Fund – Equity Optimiser	DB ESG Growth
BNP Paribas Islamic Fund Hilal Income	DCP – Hybrid Income Sustainable Fund
BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund	DECALIA SICAV – Circular Economy
BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)	DECALIA SICAV – Silver Generation
BNY Mellon Global Funds plc – Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	DNB Fund – Future Waves
Brookfield Global Renewables and Sustainable Infrastructure UCITS Fund	DNB Fund – Global Emerging Markets ESG
Brown Advisory Funds plc – Brown Advisory US All Cap SRI Fund	DNB Fund – Norway Investment Grade ESG
Brown Advisory Funds plc – Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	DNB Fund – Renewable Energy
C Cadmos – Emerging Market Engagement Fund	DNCA Invest – Beyond Climate
Cadmos – European Engagement Fund	DNCA Invest – Beyond Infrastructure & Transition
Cadmos – Peace Investment Fund	DNCA Invest – Beyond Semperosa
Cadmos – Swiss Engagement Fund	DNCA Invest – SRI Europe Growth
Cancer Charity Support Funds – Cancer Charity Support Fund Moderate	DNCA Invest – SRI Norden Europe
Candriam Equities L – Oncology Impact	DNCA Invest – Sustainable China Equity
Candriam Sustainable – Bond Emerging Markets	DPAM Capital B – Equities US Dividend Sustainable
Candriam Sustainable – Bond Euro	DPAM Capital B – Real Estate EMU Dividend Sustainable
Candriam Sustainable – Bond Euro Corporate	DPAM Capital B – Real Estate EMU Sustainable
Candriam Sustainable – Bond Euro Short Term	DPAM Equities L – EMU SRI MSCI Index
Candriam Sustainable – Bond Global	DPAM Equities L – US SRI MSCI Index
Candriam Sustainable – Bond Global High Yield	DPAM Equities L – World SRI MSCI Index
Candriam Sustainable – Equity Circular Economy	DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities DRAGONS Sustainable
Candriam Sustainable – Equity Climate Action	DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities Euroland Sustainable
Candriam Sustainable – Equity Emerging Markets	DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities Europe Small Caps Sustainable
Candriam Sustainable – Equity EMU	DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities Europe Sustainable
Candriam Sustainable – Equity Europe	DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable
Candriam Sustainable – Equity North America	DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends
Candriam Sustainable – Equity Pacific	DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities World Sustainable
Candriam Sustainable – Equity US	DPAM Invest B – DPAM Invest B Real Estate Europe Dividend Sustainable
Candriam Sustainable – Equity World	DPAM Invest B – DPAM Invest B Real Estate Europe Sustainable
Candriam Sustainable – Euro Bonds	DPAM L – Balanced Conservative Sustainable
Candriam Sustainable – Euro Corporate Bonds	DPAM L – Bonds Climate Trends Sustainable
Candriam Sustainable – Euro Short Term Bonds	DPAM L – DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable
Candriam Sustainable – Europe	DPAM L – DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable
Candriam Sustainable – Money Market Euro	DPAM L – DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged
Candriam Sustainable – North America	DPAM L – DPAM L Convertible World Sustainable
Candriam Sustainable – Pacific	DWS (CH) QI Global LowVol ESG Equity
Candriam Sustainable – World	DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity
Candriam Sustainable – World Bonds	DWS Concept ESG Blue Economy
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	DWS ESG Convertibles
Carmignac Portfolio – Green Gold	DWS ESG Euro Bonds (Medium)
Champion Ethical Equity Fund – Europe	DWS ESG Euro Money Market Fund
Champion Ethical Equity Fund – Global	DWS ESG Investa
Champion Ethical Equity Fund – USA	DWS ESG Top Asien
Clartan – Ethos ESG Europe Small & Mid Cap	DWS ESG Top World
CM-AM SICAV – CM-AM Green Bonds	DWS ESG Zinseinkommen
Convergence Lux – Bonhôte Impact Fund	DWS Invest CROCI World SDG
CPR Invest – Climate Action	DWS Invest ESG Climate Tech
CPR Invest – Climate Action Euro	DWS Invest ESG Equity Income
CPR Invest – Climate Bonds Euro	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
CPR Invest – Education	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
CPR Invest – Food For Generations	DWS Invest ESG Euro High Yield
CPR Invest – Future Cities	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
CPR Invest – Global Equity ESG	DWS Invest ESG Floating Rate Notes
CPR Invest – Global Silver Age	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
CPR Invest – Social Impact	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
CPR Silver Age	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
C-QUADRAT GreenStars ESG	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB ESG Blue	DWS Invest Green Bonds
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity SPI ESG Multi Premia Blue	DWS Invest Low Carbon Bonds
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue	DWS Invest Qi Global Climate Action
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity World ex CH Small Cap ESG Blue	DWS Invest SDG European Equities
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Bond Aggregate Global ex CHF ESG Blue	DWS Invest SDG Global Equities
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Bond Corporate Global ex CHF ESG Blue	E East Capital – East Capital Global Emerging Markets Sustainable
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Equity Europe ex CH ESG Blue	Echiquier Fund – Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Equity World ex CH ESG Blue	Echiquier Impact – Echiquier Positive Impact Europe
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) DAX 50 ESG Blue UCITS ETF	Edmond de Rothschild Fund – Global Sustainable Convertibles
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) FTSE EPRA Nareit Developed Green Blue UCITS ETF	Edmond de Rothschild Fund – Human Capital
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF	Edmond de Rothschild SICAV – Euro Sustainable Credit
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Min. Vol. Blue UCITS ETF	Edmond de Rothschild SICAV – Euro Sustainable Equity
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF	Edmond de Rothschild SICAV – Green New Deal
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF	Edmond de Rothschild SICAV – Tech Impact

Eleva UCITS Fund – Eleva Sustainable Impact Europe Fund	GKB (CH) – GKB (CH) Obligationen CHF ESG
Emirates NBD SICAV – Emirates Global Sukuk Fund	GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Ausgewogen ESG
ENETIA Energy Transition Fund	GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Einkommen ESG
Erste Green Invest	GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Kapitalgewinn ESG
Erste Responsible Bond	GKB (CH) – GKB (CH) Vorsorgefonds 25 ESG
Erste Responsible Bond EM Corporate	GKB (CH) – GKB (CH) Vorsorgefonds 45 ESG
Erste Responsible Bond Euro Corporate	GKB (LU) – Obligationen EUR ESG
Erste Responsible Bond Global Impact	GKB (LU) – Wandelanleihen Global ESG
Erste Responsible Reserve	Globalance – Globalance – Sokrates Fund
Erste Responsible Stock Global	Globalance – Zukunftbewegter focused
Ethius Global Impact	Goldman Sachs ESG-Enhanced Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Ethos – Bonds CHF	Goldman Sachs ESG-Enhanced Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Ethos – Bonds International	Goldman Sachs ESG-Enhanced Europe High Yield Bond Portfolio
Ethos – Equities CH indexed Corporate Governance	Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Income Bond Portfolio
Ethos – Equities Sustainable World ex CH	Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Ethos – Sustainable Balanced 33	Goldman Sachs ESG-Enhanced Sterling Credit Portfolio
Ethos II – Ethos Swiss Sustainable Equities	Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio
Eurizon Fund – Absolute Green Bonds	Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio
Eurizon Fund – Bond Corporate Smart ESG	Goldman Sachs Global Eq. Partners ESG Portfolio
Eurizon Fund – Bond Emerging Markets in local Currencies ESG	Great European Models SRI
Eurizon Fund – Equity Europe ESG LTE	Guinness Asset Management Funds plc – Guinness Sustainable Energy
Eurizon Fund – Green Euro Credit	HANetf ICAV – iClima Global Decarbonisation Enablers UCITS ETF
Eurizon Fund – Sustainable Global Equity	Heptagon Fund plc – Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity Fund
F	Heptagon Fund plc – Summit Sustainable Opportunities L/S Equity Fund
FBG Funds – FBG 4Elements	HSBC ETFs PLC – HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF
Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes Global Equity ESG Fund	HSBC ETFs PLC – HSBC Developed World Sustainable Equity UCITS ETF
Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	HSBC ETFs PLC – HSBC Emerging Market Sustainable Equity UCITS ETF
Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	HSBC ETFs PLC – HSBC Europe Sustainable Equity UCITS ETF
Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes SDG Engagement HY Credit Fund	HSBC ETFs PLC – HSBC Japan Sustainable Equity UCITS ETF
FERTI Sustainable Quality	HSBC ETFs PLC – HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF
Fidelity Funds – Global Demographics Fund	HSBC Global Investment Funds – Global Equity Climate Change
Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund	HSBC Global Investment Funds – Global ESG Corporate Bond
Fidelity Funds – Sustainable European Smaller Companies Fund	HSBC Global Investment Funds – Global High Yield ESG Bond
Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund	HSBC Global Investment Funds – Global Lower Carbon Bond
Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Fund	HSBC Global Investment Funds – Global Lower Carbon Equity
Fidelity Funds – Sustainable Japan Equity Fund	HSBC Islamic Funds – HSBC Islamic Global Equity Index Fund
Fidelity Funds – Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	HSBC Responsible Investment Fund – Europe Equity Green Transition
Fidelity Funds – Sustainable Strategic Bond Fund	HSBC Responsible Investment Fund – SRI Balanced
Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund	HSBC Responsible Investment Fund – SRI Dynamic
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced EM Equity UCITS ETF	HSBC Responsible Investment Fund – SRI Euro Bond
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity UCITS ETF	HSBC Responsible Investment Fund – SRI Euroland Equity
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced Global Equity UCITS ETF	HSBC Responsible Investment Fund – SRI Global Equity
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	HSBC Responsible Investment Fund – SRI Moderate
I	ICG Umbrella Fund – Resource Efficiency Leaders Fund
IFP Luxembourg Fund – IFP Global Environment Fund	Impax Funds (Ireland) plc – Impax Asian Environmental Markets Fund
First Eagle Amundi – First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Leaders Fund
First Sentier Investors GUF plc – First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Markets Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	Indosuez Funds – Sustainable Planet
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors European Sustainability Fund	Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Gl. EM Sustain. Fund	Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Global EM Leaders Sustainability Fund	Invesco Funds – Invesco Energy Transition Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	Invesco Funds – Invesco Responsible Global Real Assets Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	Invesco Funds – Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund
First Sentier Investors ICVC – Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund	Invesco Funds – Invesco Sustainable Global Structured Equity Fund
First Sentier Investors ICVC – Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	Invesco Funds – Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund
First Sentier Investors ICVC – Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund	Invesco Funds Sustainable Allocation Fund
FISCH Umbrella Fund – FISCH Convertible Global Sustainable Fund	Invesco Markets II plc – Invesco Global Clean Energy UCITS ETF
Fisher Investments Institutional China All Cap Equity ESG Fund	Invesco Markets II plc – Invesco MSCI EMU ESG Universal Screened UCITS ETF
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Concentrated Equity ESG Fund	Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Europe ESG Universal Scr. UCITS ETF
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Japan ESG Universal Screened UCITS ETF
Fisher Investments Institutional Emerging Equity Responsible ex-Fossil Fuels Fund	Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Pacific ex Japan ESG Universal Screened UCITS ETF
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	Invesco Markets II plc – Invesco MSCI USA ESG Universal Scr. UCITS ETF
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Sustainable Equity Impact ESG Fund	Invesco Markets II plc – Invesco MSCI World ESG Universal Scr. UCITS ETF
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	Invesco Markets II plc – Invesco NASDAQ Next Generation 100 UCITS ETF
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity ESG Fund	Invesco Markets II plc – Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF
Fisher Investments Institutional Global Sustainable Equity Impact ESG Fund	iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF (DE)
Fisher Investments Institutional Quantitative Global Equity ESG Fund	iShares II II plc – iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
Fisher Investments Institutional US All Cap Equity ESG Fund	iShares II II plc – iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund	iShares II II plc – iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	iShares II II plc – iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD	iShares II II plc – iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF
FP WHEB Asset Management Funds – FP WHEB Sustainability Fund	iShares II II plc – iShares € Green Bond UCITS ETF
Franklin LibertyShares ICAV – Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF	iShares II II plc – iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
Franklin LibertyShares ICAV – Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF	iShares II II plc – iShares DJ Global Sustainability Screened UCITS ETF
Franklin LibertyShares ICAV – Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	iShares II II plc – iShares Global Clean Energy UCITS ETF
Franklin LibertyShares ICAV – Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF	iShares II II plc – iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	iShares II II plc – iShares Global Water UCITS ETF
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Climate Change Fund	iShares II II plc – iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF
Franklin Templeton Opportunities Funds – Franklin Green Target Income 2024 Fund	iShares II II plc – iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF
Franklin Templeton Shariah Funds – Franklin Global Sukuk Fund	iShares II II plc – iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
FundLogic Alternatives plc – ACUMEN ESG Protection Portfolio	iShares II II plc – iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF
G	iShares II II plc – iShares MSCI World Islamic UCITS ETF
GAM Multibond – Sustainable Local Emerging Bond	iShares III II plc – iShares Govt Bond Climate UCITS ETF
GAM Swiss Sustainable Companies	iShares III II plc – iShares Global Govt Bond Climate UCITS ETF
Generali ESG Funds – Generali ESG Equity Fund	iShares IV II plc – iShares Ageing Population UCITS ETF
Generali ESG Funds – Generali ESG Multi Asset Fund	iShares IV II plc – iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF
Generali Investments SICAV – SRI Ageing Population	iShares IV II plc – iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF
Generali Investments SICAV – SRI Euro Premium High Yield	iShares IV II plc – iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
Generali Investments SICAV – SRI European Equity	iShares IV II plc – iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF
Generali Investments SICAV – Sustainable World Equity	iShares IV II plc – iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF
GKB (CH) – GKB (CH) Aktien Schweiz ESG	iShares IV II plc – iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF
GKB (CH) – GKB (CH) Aktien Welt ESG	

	iShares IV plc – iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG Green Bond UCITS ETF
	iShares IV plc – iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG USD Corporate Bond UCITS ETF
	iShares IV plc – iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	Legg Mason GF plc – Legg Mason ClearBridge US Eq. Sustain. Leaders Fund
	iShares IV plc – iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	LGT Funds – LGT Sustainable Bond Fund Global
	iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	LGT Funds – LGT Sustainable Bond Fund Global Hedged
	iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Bond Fund Global Inflation Linked
	iShares IV plc – iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Equity Fund Europe
	iShares IV plc – iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF	LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Equity Fund Global
	iShares IV plc – iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Fixed Inc. Gl. Opportunities
	iShares IV plc – iShares MSCI World SRI UCITS ETF	LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 3 Years
	iShares VI plc – iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF	LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 4 Years
	iShares VI plc – iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF	LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 5 Years
	iShares VI plc – iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF	LGT QF – LGT Sustainable Bond Fund EM Defensive
	IVO Funds – IVO Fixed Income Short Duration SRI	LGT QF – LGT Sustainable Quality Equity Fund Hedged
J	Janus Henderson Horizon Fund – Global Sustainable Equity Fund	LGT QF – LGT Sustainable Short Duration Corp. Bond Fund Hedged
	Janus Henderson Sustainable/Responsible Funds – Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund	Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future European Corporate Bond Fund
	JAR Capital – C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UT	Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future Global Growth Fund
	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Carbon Transition Global Equity UCITS ETF	Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future Pan-European Growth Fund
	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	LLB Aktien – LLB Aktien Europa ESG (EUR)
	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Global EM Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	LLB Aktien – LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)
	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	LLB Aktien – LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)
	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF)
	JPMorgan Funds – Emerging Markets Sustainable Equity Fund	LLB Anleihen Schwellenländer ESG
	JPMorgan Funds – Europe Sustainable Equity Fund	LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (CHF)
	JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (EUR)
	JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Sustainable Fund	LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (USD)
	JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund	LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen CHF ESG
	JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund	LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen EUR ESG
	JPMorgan Funds – Multi-Manager Sustainable Long-Short Fund	LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen Inflation Linked ESG
	JPMorgan Investment Funds – Global Income Sustainable Fund	LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen USD ESG
	JPMorgan Investment Funds – Global Macro Sustainable Fund	LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)
	JPMorgan Investment Funds – Japan Sustainable Equity Fund	LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)
	JSS Bluevalor Sustainable Lifestyle Brand Equity	LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)
	JSS Investmentfonds – JSS Responsible Equity – Brazil	LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Konservativ ESG (EUR)
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – EUR Corporates	LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Rendite ESG (CHF)
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Euro Broad	LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Rendite ESG (EUR)
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Total Return Global	LO Funds (CH) – Swiss Equities Tracker+ ESG
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond CHF	Lombard Odier Funds – Climate Transition
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Consumer Brands	Lombard Odier Funds – Generation Global
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Europe	Lombard Odier Funds – Global Climate Bond
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Climate 2035	Lombard Odier Funds – Golden Age
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Dividend	Lombard Odier Funds – Natural Capital
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Thematic	Lombard Odier Funds – TargetNetZero Euro IG Corporate
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Green Planet	Lombard Odier Funds – TargetNetZero Europe Equity
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Real Estate Global	Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global Equity
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Systematic Emerging Markets	Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global IG Corporate
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Tech Disruptors	Lombard Odier Funds – TerreNeuve
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – USA	Lord Abbett Passport Portfolios plc – Lord Abbett Climate Focused Bond Fund
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Green Bond – Global	Luxembourg Selection Fund – Active Solar
	JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities	Luxembourg Selection Fund – Arcano Low Volatility European Income Fund – ESG Selection
	JSS Investmentfonds II – JSS Responsible Equity – India	Luxembourg Selection Fund – Solar & Sustainable Energy Fund
	JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Bond – Global High Yield	Lyrical Value Funds (Lux) – Global Impact Value Equity Strategy Sub-Fund
	JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – European Smaller Companies	Lyxor 1 – Lyxor 1 DAX® 50 ESG (DR) UCITS ETF
	JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – Global Multifactor	Lyxor Index Fund – Lyxor ESG Euro High Yield (DR) UCITS ETF
	JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – SDG Opportunities	Lyxor Index Fund – Lyxor ESG USD Corporate Bond (DR) UCITS ETF
	JSS Sustainable Equity – Future Health	Lyxor Index Fund – Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF
	JSS Sustainable Equity – Small & Mid Caps Switzerland	Lyxor Index Fund – Lyxor Global High Yield Sustainable Exposure UCITS ETF
	JSS Sustainable Equity – Switzerland	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF
	JSS Sustainable Equity – Systematic Switzerland	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered (DR) UCITS ETF
	JSS Sustainable Portfolio – Defensive (CHF)	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF
K	Kairos International SICAV – Active Bond ESG	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR) UCITS ETF
	Kairos International SICAV – ActivESG	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered (DR) UCITS ETF
	Kairos International SICAV – Climate Change ESG	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI World Catholic Principles ESG (DR) UCITS ETF
	Kairos International SICAV – Europa ESG	M Climate Solutions
	Kairos International SICAV – New Era ESG	M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Climate Solutions Fund
	Kairos International SICAV – US Millennials ESG	M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund
	KBI Funds ICAV – KBI Water Fund	M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Global High Yield ESG Bond Fund
	Kempen IF – Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit Fund	M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Positive Impact Fund
	Kempen IF – Kempen (Lux) Global Sustainable Equity Fund	M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Sustainable Allocation Fund
	Kempen IF – Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund	Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond
	KEOX Funds – ESG Bonds	Man Funds PLC – Man GLG RI European Equity Leaders
	Kieger UCITS Fund – Kieger Impact Healthcare Fund	Man Funds PLC – Man GLG RI Global Sustainable Growth
	Kieger UCITS Fund – Kieger Sustainable Healthcare Fund	Man Funds PLC – Man GLG RI Sustainable European Income
L	La Française – La Française Carbon Impact 2026	Man Funds PLC – Man Numeric RI European Equity
	La Française LUX – Inflection Point Carbon Impact Global	Man Funds PLC – Man Numeric RI Global Equity
	La Française LUX – Sustainable Real Estate Securities	Man Funds VI plc – Man GLG RI Global Sustainable Growth Alternative
	Lazard Capital FI SRI	Mandarin Global Bonds
	Lazard Credit FI SRI	Manulife Global Fund – Sustainable Asia Bond Fund
	Lazard Equity SRI	Marshall Wace UCITS Funds plc – MW ESG (MARKET NEUTRAL) TOPS UCITS FUND
	Lazard Global Active Funds plc – Lazard Global Sustainable Equity Fund	Metropole Funds – Metropole Euro SRI
	Lazard Global Active Funds plc – Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Metzler II plc – Metzler China A Share Sustainability Fund
	Lazard Small Caps Euro SRI	Metzler II plc – Metzler European Dividend Sustainability
	Lazard Sustainable Credit 2025	Metzler II plc – Metzler European Growth Sustainability
	Legal & General ICAV – L&G ESG EM Government Bond (Local Currency) Index Fund	Metzler II plc – Metzler European Smaller Companies Sustainability
	Legal & General ICAV – L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund	Metzler II plc – Metzler Focus Japan Sustainability
	Legal & General SICAV – L&G Future World Global Equity Focus Fund	Metzler II plc – Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Clean Energy UCITS ETF	MFM Funds (Lux) – MFM Global Sustainable Bonds
	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Clean Water UCITS ETF	Migros Bank (CH) Funds – Sustainable 0
	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG China CNY Bond UCITS ETF	Migros Bank (CH) Funds – Sustainable 25
	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG EM Government Bond (USD) 0-5 Year UCITS ETF	Migros Bank (CH) Funds – Sustainable 45
	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG Emerging Markets Corporate Bond (USD) UCITS ETF	Migros Bank (CH) Funds – Sustainable 65
	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG GBP Corporate Bond 0-5 Year UCITS ETF	Migros Bank (CH) Funds – Sustainable 85
	Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG GBP Corporate Bond UCITS ETF	Mirabaud – Global Climate Bond Fund

Mirabaud – Sustainable Convertibles Global	Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Winslow U.S. Large Cap Growth ESG Fund
Mirabaud – Sustainable Global Focus	Oddo BHF Algo Sustainable Leaders
Mirabaud – Sustainable Global High Dividend	Oddo BHF Avenir
Mirova Funds – Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	Oddo BHF Avenir Euro
Mirova Funds – Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	Oddo BHF Avenir Europe
Mirova Funds – Mirova Euro Sustainable Equity Fund	Oddo BHF Generation
Mirova Funds – Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund	Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Green Planet
Mirova Funds – Mirova Europe Environmental Equity Fund	Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Sustainable Credit Opportunities
Mirova Funds – Mirova Europe Sustainable Equity Fund	Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Sustainable Euro Corporate Bond
Mirova Funds – Mirova Global Environmental Equity Fund	Oddo BHF Sustainable European Convertibles
Mirova Funds – Mirova Global Green Bond Fund	ÖkoWorld – Growing Markets 2.0
Mirova Funds – Mirova Global Sustainable Equity Fund	ÖkoWorld – ÖkoVision Classic
Mirova Funds – Mirova Women Leaders Equity Fund	ÖkoWorld – ÖkoWorld Klima
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund	ÖkoWorld – ÖkoWorld Rock'n' Roll Fonds
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Corporate Bond Fund	ÖkoWorld – ÖkoWorld Water for Life
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Strategic Bond Fund	OLZ 3 (CH) FUND – Equity USA Optimized ESG
Multi Manager Access II – Future of Humans	OLZ 3 (CH) FUND – OLZ Smart Invest Dynamic ESG
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced	OLZ Smart Invest – 65 ESG
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth	One Sustainable Fund – Europe Dividend
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield	One Sustainable Fund – Global Environment
Multi Units France – Lyxor New Energy (DR) UCITS ETF	Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF
Multi Units France – Lyxor World Water (DR) UCITS ETF	Ossiam Euro Government Bonds 3-5y Carbon Reduction
Multi Units Lux – Lyxor ESG Euro Corporate Bond (DR) UCITS ETF	Ossiam Europe ESG Machine Learning
Multi Units Lux – Lyxor ESG Euro Corporate Bond Ex Financials (DR) UCITS ETF	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF
Multi Units Lux – Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF	Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF
Multi Units Lux – Lyxor MSCI EM Climate Change UCITS ETF	OYSTER – Sustainable Europe
Multi Units Lux – Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF	Pacific Capital UCITS Funds plc – Pacific Multi-Asset Sustainable – Balanced Fund
Multi Units Lux – Lyxor MSCI EMU ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	Pareto SICAV – Pareto ESG Global Corporate Bond
Multi Units Lux – Lyxor MSCI Europe Climate Change (DR) UCITS ETF	PGIM Funds plc – PGIM Global Corporate ESG Bond Fund
Multi Units Lux – Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF	PGIM Funds plc – PGIM Global Total Return ESG Bond Fund
Multi Units Lux – Lyxor MSCI USA Climate Change UCITS ETF	PGIM Funds plc – PGIM QMA Global Core Equity ESG Fund
Multi Units Lux – Lyxor MSCI USA ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	Pictet – Clean Energy
Multi Units Lux – Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF	Pictet – Global Environmental Opportunities
Multi Units Lux – Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	Pictet – Global Sustainable Credit
Multi Units Lux – Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climate PAB (DR) UCITS ETF	Pictet – Human
Multi Units Lux – Lyxor Net Zero 2050 S&P Europe Climate PAB (DR) UCITS ETF	Pictet – Nutrition
Multi Units Lux – Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB (DR) UCITS ETF	Pictet – Quest Emerging Sustainable Equities
Multi Units Lux – Lyxor Net Zero 2050 S&P World Climate PAB (DR) UCITS ETF	Pictet – Quest Europe Sustainable Equities
Multicooperation SICAV – Julius Baer Equity Next Generation	Pictet – Security
Multiflex SICAV – Carnot Efficient Energy Fund	Pictet – Sustainable Emerging Debt Blend
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Conservative Allocation	Pictet – Timber
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Dynamic Allocation	Pictet – Water
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Global Equity	Pictet CH – CHF Sustainable Bonds
Multipartner SICAV – Allround Quadrivest Fund ESG	Pictet CH Quest – Swiss Sustainable Equities
Multipartner SICAV – Konwave Sustainable Gold Equity Fund	PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Emerging Markets Bond ESG Fund
Multipartner SICAV – Konwave Transition Metals Fund	PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Global Bond ESG Fund
MUZNICH FUNDS – Muzinich Sustainable Credit Fund	PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Global Investment Grade Credit ESG Fund
N Natixis International Funds (Dublin) I plc – Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund	PIMCO Funds: Global Investors Series plc – PIMCO Climate Bond Fund
Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Conservative Fund	PIMCO Funds: Global Investors Series plc – PIMCO ESG Income Fund
Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Dynamic Fund	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainable Dividend Europe
Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Moderate Fund	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainable Convertible Bond Global
Natixis International Funds (Lux) I – Thematics Subscription Economy Fund	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainable Equity Switzerland
Natixis International Funds (Lux) I – Thematics Water Fund	Portfolio Management Solution (PMS) – Conservative SRI Euro
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman EM Sust. Equity Fund	PRIME VALUES – Equity
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund	PRIME VALUES Growth
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Global HY Sust. Action Fund	PRIME VALUES Income
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund	Principal Islamic AM (Ireland) plc – Global Sukuk Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund	Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic ASEAN Equity Fund
Neuberger Berman IG plc – Neuberger Berman EM Debt Sust. IG Blend Fund	Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic Asia Pacific Dynamic Income & Growth Fund
Nikkو AM Global Green Bond Fund	PrivilEdge – Atlas Impact
Ninety One Global Strategy Fund – Global Environment Fund	QUADRATOR SRI
Ninety One Global Strategy Fund – Global Multi-Asset Sustainable Growth Fund	Quaero Capital Funds (Lux) – Accessible Clean Energy
Ninety One Global Strategy Fund – Global Multi-Asset Sustainable Growth Fund (Euro)	Quaero Capital Funds (Lux) – Cullen ESG US Value
NN (L) – Climate & Environment	R Raiffeisen – GreenBonds
NN (L) – Corporate Green Bond	Raiffeisen Futura – Raiffeisen Futura Global Bond
NN (L) – Euro Sustainable Credit	Raiffeisen Futura – Raiffeisen Futura Global Stock
NN (L) – Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Raiffeisen Futura – Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond
NN (L) – European Sustainable Equity	Raiffeisen Futura – Raiffeisen Futura Swiss Stock
NN (L) – Global Equity Impact Opportunities	Raiffeisen Futura Immo Fonds
NN (L) – Global Sustainable Equity	Raiffeisen Pension Invest – Future Growth
NN (L) – Green Bond	Raiffeisen Pension Invest – Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced
NN (L) – Green Bond Short Duration	Raiffeisen Pension Invest – Raiffeisen Pension Invest Futura Equity
NN (L) – Health & Well-being	Raiffeisen Pension Invest – Raiffeisen Pension Invest Futura Yield
Nomura Funds Ireland plc – American Century Advanced Medical Impact Equity Fund	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien
Nomura Funds Ireland plc – American Century EM Sustainable Impact Equity Fund	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien
Nomura Funds Ireland plc – Global Sustainable Equity Fund	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix
Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum
Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund	RAM (LUX) Systematic Funds – Global Equities Sustainable Alpha
Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund	RAM (LUX) Systematic Funds – Global Sustainable Income Equities
Nordea 1 – Emerging Stars Local Bond Fund	RAM (LUX) Systematic Funds – Stable Climate Global Equities
Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund	RAM (LUX) Systematic Funds – US Sustainable Equities
Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund	R-co 4Change Climate Credit Euro
Nordea 1 – European Stars Equity Fund	R-co 4Change Climate Equity Euro
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	R-co 4Change Green Bonds
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund	Regnan Umbrella Fund ICAV – Regnan Global Equity Impact Solutions
Nordea 1 – Global Green Bond Fund	responsAbility Global Micro and SME Finance Fund
Nordea 1 – Global Social Empowerment Fund	RH&PARTNER Investment Funds – RH & P Global Sustainability Fund
Nordea 1 – Global Stars Equity Fund	Rize UCITS ICAV – Rize Sustainable Future of Foods UCITS ETF
Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund	Robeco All Strategies Funds – Robeco Multi Asset Sustainable
Nordea 1 – North American Stars Equity Fund	Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities
NORDEN SRI	Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equities
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Global Core Impact Bond Fund	Robeco CGF – Robeco QI Global Dev. Sustainable Enh. Index Equities
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen U.S. Core Impact Bond Fund	Robeco CGF – Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities

Robeco CGF – Robeco Sustainable Asian Stars Equities	SSGA Lux SICAV – State Street Sustainable Climate Euro Corporate Bond Fund
Robeco CGF – Robeco Sustainable European Equities	SSGA Lux SICAV – State Street Sustainable Climate US Corporate Bond Fund
Robeco CGF – Robeco Sustainable Global Stars Equities	SSGA Lux SICAV – State Street US Corporate Bond ESG Screened Index Fund
Robeco CGF – Robeco Sustainable Property Equities	SSGA Lux SICAV – State Street US ESG Screened Index Equity Fund
Robeco CGF – RobecoSAM Circular Economy Equities	SSGA Lux SICAV – State Street US Issuer Scored Corporate Bond ESG Screened Index Fund
Robeco CGF – RobecoSAM Climate Global Bonds	SSGA Lux SICAV – State Street World ESG Index Equity Fund
Robeco CGF – RobecoSAM Climate Global Credits	SSGA Lux SICAV – State Street World ESG Screened Index Equity Fund
Robeco CGF – RobecoSAM Euro SDG Credits	SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomberg SASB Euro Corporate ESG UCITS ETF
Robeco CGF – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF
Robeco CGF – RobecoSAM Global Green Bonds	SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF
Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Credits	SSGA SPDR ETFs Europe II plc – SPDR STOXX Europe 600 ESG Screened UCITS ETF
Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Equities	Standard Life Investments Global SICAV – Europ. Corp. Bond Sust. & Resp. Inv. Fund
Robeco CGF – RobecoSAM SDG Credit Income	Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Emerging Markets Sovereigns
Robeco CGF – RobecoSAM SDG High Yield Bonds	Swiss Rock (CH) – Swiss Rock Obligationen Global Nachhaltig
Robeco CGF – RobecoSAM Smart Energy Equities	Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig
Robeco CGF – RobecoSAM Smart Materials Equities	Swisscanto (CH) Bond Fund Corporate – Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate EUR
Robeco CGF – RobecoSAM Smart Mobility Equities	Swisscanto (CH) Bond Fund Corporate – Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate hedged CHF
Robeco CGF – RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF
Robeco CGF – RobecoSAM Sustainable Water Equities	Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate
Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund	Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Convertible hedged CHF
Rockefeller CM UCITS ICAV – Rockefeller Global ESG Equity UCITS	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF
Rockefeller CM UCITS ICAV – Rockefeller US ESG Equity UCITS	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate
RP Investment Funds – GSC Green Tech ESG Fund	Swisscanto (CH) Bond Vision – Swisscanto (CH) Bond Fund Vision Responsible CHF
RWC Funds – RWC Sustainable Convertibles Fund	Swisscanto (CH) Bond Vision – Swisscanto (CH) Bond Fund Vision Responsible EUR
S Salm – Salm Nachhaltige Aktienstrategie	Swisscanto (CH) Commodity Fund Dynamic ESG Integrated
Salm – Salm Sustainability Convertible	Swisscanto (CH) Equity Fund – Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Europe
Santander SICAV – Santander Go Global Equity ESG	Swisscanto (CH) Equity Fund – Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible North America
Santander SICAV – Santander Latin American Investment Grade ESG Bond	Swisscanto (CH) Equity Fund – Swisscanto (CH) Equity Fund Systematic Responsible Asia Pacific
Schroder International Selection Fund – European Innovators	Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (I)
Schroder International Selection Fund – Global Cities Real Estate	Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland
Schroder International Selection Fund – Healthcare Innovation	Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland Top Dividend
Schroder ISF – European Sustainable Equity	Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable CHF
Schroder ISF – Global Climate Change Equity	Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Emerging Markets
Schroder ISF – Global Energy Transition	Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland
Schroder ISF – Global Sustainable Convertible Bond	Swisscanto (CH) Global Megatrends – Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Defensive
Schroder ISF – Global Sustainable Growth	Swisscanto (CH) Global Megatrends – Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Future Trends
Schroder ISF – QEP Global ESG	Swisscanto (CH) Global Megatrends – Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Resources
Schroder ISF – QEP Global ESG ex Fossil Fuels	Swisscanto (CH) IF I – Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF
Schroder ISF – Sustainable EURO Credit	Swisscanto (CH) IF I – Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate (ex CHF)
Schroder ISF – Sustainable European Market Neutral	Swisscanto (CH) IF I – Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Rates
Schroder ISF – Sustainable Multi-Asset	Swisscanto (CH) IF I – Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Switzerland High Quality
Schroder ISF – Sustainable Multi-Asset Income	Swisscanto (CH) IF I – Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible World ex CH (II)
Schroder ISF – Sustainable Multi-Factor Equity	Swisscanto (CH) IF I – Swisscanto (CH) Bond Fund Systematic Responsible World Enhanced
Schroder ISF – Sustainable Swiss Equity	Swisscanto (CH) IF I – Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable International
Schroder Sustainable Strategy Fund	Swisscanto (CH) IF II – Swisscanto (CH) Money Market Fund Responsible Opportunities CHF
SCOR Sustainable Euro High Yield	Swisscanto (CH) IF III – Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland indirect
SEB Fund 1 – SEB Sustainability Nordic Fund	Swisscanto (CH) IF IV – Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (II)
Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible Global Focused Growth Equity Fund	Swisscanto (CH) IF V – Swisscanto (CH) Commodity Fund Diversified ESG Integrated CHF
Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible Global Growth Equity Fund	Swisscanto (CH) IF V – Swisscanto (CH) Commodity Fund Diversified ESG Integrated USD
Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible Japanese Equity Fund	Swisscanto (CH) IF V – Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets Responsible
Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible US Large Cap Growth Equity Fund	Swisscanto (CH) IF V – Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible
Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible US Large Cap Value Equity	Swisscanto (CH) IF V – Swisscanto (CH) Index Equity Fund World (ex CH) Responsible
SF Sustainable Property Fund	Swisscanto (CH) Investment Solutions Fund – Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible VV CHF
SICAV Echiquier – Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	Swisscanto (CH) Portfolio Fund I – Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Ambition
SICAV Echiquier – Echiquier Arty SRI	Swisscanto (CH) Portfolio Fund I – Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Balance
SICAV Echiquier – Echiquier Convexité SRI Europe	Swisscanto (CH) Portfolio Fund I – Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Focus
SICAV Echiquier – Echiquier Credit SRI Europe	Swisscanto (CH) Portfolio Fund I – Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Relax
SICAV Echiquier – Echiquier Major SRI Growth Europe	Swisscanto (CH) Portfolio Fund I – Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Select
SIMAG IF – SIMAG Systematic Global Emerging Markets ESG Equity Fund	Swisscanto (CH) Portfolio Fund II – Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Switzerland 20
SIMAG IF – SIMAG Systematic Global ESG Equity Fund	Swisscanto (CH) Portfolio Fund II – Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible World 45
SIMAG IF – SIMAG Systematic USA ESG Equity Fund	Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca
SKY Harbor Global Funds – Global Short Maturity Sustainable High Yield Fund	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Dynamic 0–50
SKY Harbor Global Funds – Global Sustainable High Yield Fund	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFCA
SKY Harbor Global Funds – U.S. Short Duration Sustainable High Yield Fund	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercial
Social Responsibility Funds – Global Engagement	Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible COCO
Solitaire Fund – Green Tech ESG Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Emerging Markets Opportunities
Sparinvest SICAV – Ethical Global Value	Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Absolute Return
SPARINVEST SICAV – Global Ethical High Yield	Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Convertible
SPARX Funds plc – SPARX Japan Sustainable Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Corporate
SSGA Lux SICAV – State Street EM SRI Enhanced Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Credit Opportunities
SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Asia ESG Screened Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Short Term High Yield
SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets ESG Screened Enhanced Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Secured High Yield
SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets Select ESG Screened Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Sustainable Global Credit
SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets Small Cap ESG Screened Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible AUD
SSGA Lux SICAV – State Street EMU ESG Screened Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible CAD
SSGA Lux SICAV – State Street EMU ESG Screened Index Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible CHF
SSGA Lux SICAV – State Street Euro Corporate Bond ESG Screened Index Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible EUR
SSGA Lux SICAV – State Street Euro Issuer Scored Corporate Bond ESG Screened Index Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible GBP
SSGA Lux SICAV – State Street Euro Sustainable Corp. Bond Index Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible International
SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Defensive Equity Fund	Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible USD
SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund – Responsible Europe Top Dividend
SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Index Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund – Responsible Global Energy
SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Managed Volatility Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund – Responsible Global Innovation Leaders
SSGA Lux SICAV – State Street Europe Small Cap ESG Screened Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund – Sustainable Global Climate
SSGA Lux SICAV – State Street Global Emerging Markets ESG Screened Index Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund – Sustainable Global Water
SSGA Lux SICAV – State Street Global ESG Screened Defensive Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund – Systematic Responsible Selection International
SSGA Lux SICAV – State Street Global ESG Screened Enhanced Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable
SSGA Lux SICAV – State Street Global ESG Screened Managed Volatility Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets
SSGA Lux SICAV – State Street Global High Yield Bond ESG Screened Index Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Emerging Markets
SSGA Lux SICAV – State Street Japan ESG Screened Index Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Eurozone
SSGA Lux SICAV – State Street Multi-Factor Global ESG Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Global
SSGA Lux SICAV – State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Japan
SSGA Lux SICAV – State Street Pacific Ex-Japan ESG Screened Index Equity Fund	Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible USA

S	Swisscanto (LU) Money Market Fund – Responsible AUD Swisscanto (LU) Money Market Fund – Responsible CHF Swisscanto (LU) Money Market Fund – Responsible EUR Swisscanto (LU) Money Market Fund – Responsible USD Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (CHF) Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (EUR) Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF) Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (EUR) 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 Sustainable Balanced Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) Sycomore Allocation Patrimoine Sycomore Fund SICAV – Sycomore ECO Solutions 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	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (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) Fund Solutions – Bloomb. Barc. MSCI Euro Area Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. Barc. MSCI US Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. Barc. MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF UBS (Lux) Money Market SICAV – EUR Sustainable UBS (Lux) Money Market SICAV – USD Sustainable UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF) UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR) UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD) UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UBS ETF (CH) – SPI® ESG UniInstitutional Global Convertibles Sustainable UniInstitutional SDG Equities UniRak Nachhaltig UniRak Nachhaltig Konservativ	
T	Tellico Classic – Sustainable Energy The Colchester Multi-Strategy GBF plc – The Colchester Global Green Bond Fund The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Diversified The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Growth Theam Quant – Bond Europe Climate Carbon Offset Plan Theam Quant – Equity Europe Climate Care Theam Quant – World Climate Carbon Offset Plan Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan Threadneedle (Lux) – European Social Bond Threadneedle (Lux) – Pan European ESG Equities TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Aktien ESG (CHF) TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Ausgewogen ESG (CHF) TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Ausgewogen ESG (EUR) TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Konservativ ESG (CHF) TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Konservativ ESG (EUR) TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Wachstum ESG (CHF) TL Nachhaltigkeitsfonds – BRASCFI Tortoise SICAV – Tortoise Sustainable global water fund Tortoise SICAV – Tortoise Sustainable LISTED Infrastructure Fund Trojan Funds (Ireland) plc – Trojan Ethical Fund (Ireland) Trojan Funds (Ireland) plc – Trojan Ethical Income Fund (Ireland) TT International Funds plc – TT Environmental Solutions Fund	V	VanEck Vectors ETFs N.V. – VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight UCITS ETF Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund Vanguard ESG Emerging Markets All Cap Equity Index Fund Vanguard ESG Global Corporate Bond UCITS ETF Vanguard SRI Euro IG Bond Index Fund Vanguard SRT European Stock Fund Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund Vontobel Fund – Clean Technology Vontobel Fund – Future Resources Vontobel Fund – Green Bond Vontobel Fund – mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan) Vontobel Fund – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Vontobel Fund – Sustainable Global Bond Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small Vontobel Fund (CH) – Sustainable Bond CHF Concept Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Equity Vontobel Fund II – Global Impact Equities Vontobel Fund II – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity EM 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
U	U Access – Long / Short Japan Corporate Governance UBAM – EM Sustainable Corporate Bond UBAM – Global Sustainable Convertible 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 – Bonds CHF Ausland ESG Passive II UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Climate Aware (CHF hedged) II UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Climate Aware II UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland Quantitative All Cap Sustainable UBS (CH) Investment Fund – Global Corporate Bonds Climate Aware (CHF hedged) II UBS (CH) Investment Fund – Global Government Bonds Climate Aware (CHF hedged) UBS (CH) Vitainvest – Swiss 25 Sustainable UBS (CH) Vitainvest – Swiss 50 Sustainable UBS (CH) Vitainvest – Swiss 75 Sustainable UBS (CH) Vitainvest – World 100 Sustainable UBS (CH) Vitainvest – World 25 Sustainable UBS (CH) Vitainvest – World 50 Sustainable UBS (CH) Vitainvest – World 75 Sustainable 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 EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – MSCI United Kingdom IMI Socially Resp. UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – S&P 500 ESG Elite UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – S&P 500 ESG UCITS ETF UBS (Irl) ETF plc – UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	W	Weisshorn Funds UCITS – Humanity Challenges Equity Wellington Management Funds – Wellington Climate Strategy Fund Wellington Management Funds (Ireland) plc – Wellington Global Stewards Fund Wellington Management Funds plc – Wellington Global Impact Bond Fund Wellington Management Funds plc – Wellington Global Impact Fund WHEB AM Funds ICAV – WHEB Sustainable Impact Fund White Fleet – OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG White Fleet – OLZ Equity World Optimized ESG William Blair SICAV – Global Leaders Sustainability Fund Woodman SICAV – Green Ash Sustainable Short Duration Credit Fund
X	Xtrackers ESG USD Corporate Bond UCITS ETF Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF Xtrackers MSCI EMU ESG UCITS ETF Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	Z	zCapital – Swiss ESG Fund

4.2 Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Die Grundlage der vorliegenden Studie bilden die 1'289 nachhaltigen Publikumsfonds, die in der Schweiz per 30. Juni 2021 zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Zur Selektion dieser nachhaltigen Publikumsfonds wenden wir grundsätzlich die gleiche Methodik wie in den letztjährigen «IFZ Sustainable Investments Studien».¹ Um jeden einzelnen Fonds charakterisieren und beschreiben zu können, haben wir allen 1'289 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 Fondsdocuments existiert genauso wenig wie eine zentrale Plattform, auf welcher ausnahmslos alle relevanten Dokumente erhältlich und auf aktuellem Stand sind. Die Autoren der vorliegenden Studie kennen diese praktischen Herausforderungen und haben einen Lösungsvorschlag für den nachhaltigen Anleger, Produktspezialisten oder (Kunden-)Beratende entwickelt: Entstanden ist das «IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet», siehe Abbildung 79.

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 von Datenanbietern wie Morningstar, MSCI ESG Research und ISS ESG 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).

«Fondstitel»		«Fondsanbieter/-initiator»								
«Fondsbeschreibung»										
Anlagekategorie										
Fondstyp										
Regionaler Fokus										
Fondsmanager										
Währung / Lancierungsjahr										
Fondsvermögen (in CHF)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark										
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein □	Ja □	Umwelt/ Klima	Wasser/ Energie	Gesund- heit	Sozial/ Religion/ Anderer				
CO ₂ -Intensität (WACI)						versus Peers:				
ISS ESG 2°C-Überschreitung										
ISIN										
Laufende Kosten										
Performance (per ...)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)								
Lfd. Jahr		1	2	3	4	5				
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.		Morningstar Globes / 5 (per ...)		MSCI ESG Score / 10 (per ...)						

Abbildung 79: Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

¹ Die Studien der Vorjahre sind verfügbar unter: www.hslu.ch/sustainable

Datenherkunft

Die deskriptiven Informationen 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 öffentliche Verkaufsprospekte. Die finanziellen Datenpunkte (z.B. Fondsvolumen, laufende Kosten, Performance) stammen von der Datenplattform Morningstar Direct. Diese finanziellen Fondsdaten werden von uns nochmals vertieft geprüft und validiert, um eine saubere Datengrundlage sicherzustellen. Die Daten für die nicht-finanziellen Kennzahlen stammen von MSCI ESG Research (MSCI ESG Quality Score), Morningstar (Morningstar Globes) und ISS ESG (CO_2 -Intensität, WACI; ISS ESG 2 °C-Überschreitung). Ausgewählte Daten werden anhand einer Befragung der Fondsanbieter validiert, um die Qualität der IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets zu erhöhen.²

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. Der Fondsinitiator wird im Feld oben rechts angezeigt. Wenn uns vom Fondsinitiator ein Logo zur Verfügung gestellt wird, bilden wir dessen Logo ab. Wo uns kein Logo vorliegt, nennen wir den Namen des Fondsanbieters.

Fondsbeschreibung

Die Fondsbeschreibung gibt dem Anleger einen komprimierten Überblick über den Investmentprozess und das Investmentobjekt eines Fonds. Darin wird speziell das Nachhaltigkeitsmerkmal beschrieben, das ein Fonds für seine Positionierung benutzt. Die Fondsbeschreibung kann aus verschiedenen Fondsdocumenten (z.B. Factsheet, Fondsprospekt) stammen, die Formulierungen und Abfassungen werden grundsätzlich aus dem Konvolut der verschiedenen Fondsdocuments 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 Kategorien 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 zugeordnet, z.B. Europa, Asien, Lateinamerika, Region Pazifik, Nordamerika. Die Schweiz verfügt als einziges Land über eine eigene Kategorie. Fokussieren Fonds auf regionale

² Vgl. dazu auch die ausführliche Beschreibung unserer Methodik zur Fondselektion in Kapitel 1.1.1.

nübergreifende Gebiete oder besteht ein weltweiter Anlagefokus, 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.

Fondsmanager

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 bestimmt ist, kann aus dem Fondsprospekt entnommen werden.

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. Das Erstausgabejahr eines Fonds ist meist aus dem KIID ersichtlich.

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 2021 mit den jeweiligen Währungsschlusskursen in CHF umgerechnet und abgebildet.

Benchmark-Typ

Über dieses Attribut wird der Typ der Benchmark resp. des Vergleichsindex eines Fonds identifiziert. Dieses Feld bestimmt, ob sich ein Fonds gegenüber einem konventionellen oder einem nachhaltigen Vergleichsindex misst. Grundsätzlich wird zwischen zwei Benchmark-Typen unterschieden: Nachhaltig oder konventionell. Bei der Wahl einer individuellen Benchmark – die meistens aus verschiedenen Sub-Indizes bestehen – werden die einzelnen Indizes hinsichtlich einer nachhaltigen Ausgestaltung analysiert. Verwendet ein Fonds keine Benchmark oder kann kein Vergleichsindex ausgemacht werden, wird das Feld «k.A.» («keine Angaben») markiert.

Benchmark

In diesem Feld ist der Name des Benchmarks eines Fonds 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, die aus mehreren Sub-Indizes bestehen, werden pauschal als «Komposit-Benchmark» bezeichnet.

Nachhaltigkeitsstrategie

Der von einem Fondsanbieter applizierte nachhaltige Investmentprozess wird über die Markierung der zutreffenden Nachhaltigkeitsstrategien dargestellt. Die zur Auswahl stehenden Strategien orientieren sich an den Definitionen des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG).³ Die Identifikation und Beschreibung der Nachhaltigkeitsansätze ist in der Praxis aufwändig und schwierig, da die Investmentprozesse der Fonds nicht immer transparent beschrieben sind. Ist der Investmentprozess nicht umfassend genug in den öffentlichen Dokumenten dargestellt oder findet keine Nachhaltigkeitsstrategie Anwendung (z.B. bei gewissen Themenfonds), so wird das Feld «k.A.» («keine Angaben») markiert. Die in einem Fonds zur Anwendung gebrachten Nachhaltigkeitsstrategien werden mit ausgewählten Fondsanbietern validiert.⁴

³ Siehe Abbildung 19 in Kapitel 1.3.

⁴ Siehe dazu auch die Ausführungen zur Studienmethodik und Datenvalidierung in Kapitel 1.1.1.

Themenfokus

Das Attribut Themenfokus wird zugeordnet, falls der Fonds einen thematischen Strategieansatz verfolgt und gezielt sein Investmentuniversum auf ein nachhaltiges Motiv ausrichtet. Investiert ein Fonds nach einem nachhaltigen Themenansatz, 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. Verfolgt ein Fonds einen multithematischen Ansatz, dann kategorisieren wir den Fonds nach dem dominanten Thema. Die thematische Zuordnung der Fonds erfolgt nach folgenden Kategorien: Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion und Anderer. Der Ausdruck «Anderer» steht als Sammelbegriff für alternative Thermenschwerpunkte, die ein nachhaltigkeitsrelevantes Feld besetzen. Beispiele dafür sind Themen wie nachhaltige Forst- oder Landwirtschaft, Ernährung oder Kreislaufwirtschaft.

CO₂-Intensität (WACI)

Dieser Datenpunkt bildet die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds ab («Weighted Average Carbon Intensity, WACI») und wird uns von ISS ESG zur Verfügung gestellt. Dazu wird zuerst die Kohlenstoffintensität auf Ebene jeder Portfoliogesellschaft berechnet. Diese ergibt sich aus den Scope 1- und Scope 2-Emissionen dividiert durch den Umsatz der Unternehmung in Millionen US-Dollar (Scope 1- und Scope 2-Emissionen in Tonnen/USD Mio. Umsatz). Durch die Normalisierung mit dem Umsatz können Unternehmen unterschiedlicher Größen gut miteinander verglichen werden.⁵ Um die durchschnittliche Kohlenstoffintensität auf Gesamtfondestebene zu erhalten, werden die CO₂-Intensitäten jeder Portfoliogesellschaft mit der Positionsgröße gewichtet und auf Fondsebene aggregiert. Es entsteht die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität oder die Menge CO₂ in Tonnen, welche die Portfoliogesellschaften im Durchschnitt pro Million USD-Umsatz emittieren. Zwar werden die Emis-

sionen meist nur in CO₂ ausgedrückt, sie werden aber effektiv in Kohlenstoffdioxid-Äquivalenten (CO₂e) gemessen. Die Bezeichnung CO₂e umfasst entsprechend nicht nur das Treibhausgas Kohlenstoffdioxid, sondern auch andere Treibhausgase wie etwa Methan. Zudem gilt es zu beachten, dass die hier verwendeten CO₂-Intensitäten keine Scope 3-Emissionen umfassen. ISS ESG berechnet die CO₂-Intensität eines Fonds nur, wenn mindestens 65 Prozent der Unternehmen im Fonds, gemessen an deren Portfoliogewichtung, durch das hauseigene ESG-Rating von ISS ESG abgedeckt sind.⁶

...versus Peers

ISS ESG stellt die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds zusätzlich auch im Vergleich zu einer Vergleichsgruppe (Peer-Set) dar. Dieser Datenpunkt zeigt einem Investor auf, wie sich die CO₂-Intensität eines Fonds relativ zu seinen direkten Fondskonkurrenten verhält. ISS ESG stützt sich hierzu auf den «Lipper Global Classification Standard», kurz LGC, von Refinitiv ab. Zweck des LGC ist es, homogene Gruppen von Fonds mit vergleichbaren Anlagezielen zu bilden.⁷ ISS ESG vergleicht dann die Kohlenstoffintensität eines Fonds mit dem Mittelwert seiner LGC-Vergleichsgruppe. Den Peer-Vergleich kann man wie folgt interpretieren: Ein positiver Prozentwert bedeutet eine höhere (=schlechtere) CO₂-Intensität; ein negativer Prozentwert bedeutet eine tiefere (=bessere) CO₂-Intensität als vergleichbare Fonds.⁸

ISS ESG 2 °C-Überschreitung

Mit dem Datenpunkt «ISS ESG 2-Grad-Budget-Überschreitung» modelliert ISS ESG, in welchem Jahr die projizierten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens das 2-Grad Emissionsbudget übersteigen, das ihm gemäss dem «Sustainable Development Scenario» (SDS-Szenario) der Internationalen Energieagentur (IEA) bis 2050 zusteht.⁹ Das SDS-Szenario entspricht der Begrenzung des Anstiegs der globalen Durchschnittstemperaturen auf unter 1.8 Grad Celsius mit einer Wahrscheinlichkeit von 66 Prozent. Gemäss IEA

⁵ Zu den unterschiedlichen Intensitätsmetriken siehe Kapitel 2.4.1.

⁶ Vgl. ISS ESG (2020) (a). Wir verweisen zusätzlich auf das Kapitel 1.4.1, wo wir die Metrik detailliert erläutern.

⁷ Vgl. Refinitiv (2019) 4.

⁸ Beispiel: -80 Prozent = die durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds liegt 80 Prozent unter derjenigen der Vergleichsgruppe (z.B. 20 tCO₂e/Mio. USD Umsatz des Fonds versus 100 tCO₂e/Mio. USD Umsatz in der Vergleichsgruppe); +80 Prozent = die durchschnittliche CO₂-Intensität liegt 80 Prozent über derjenigen des Peer-Sets (z.B. 180 beim Fonds versus 100 bei der Vergleichsgruppe).

⁹ ISS ESG nennt diesen Datenpunkt «Issuer 2 Grad Budget Alignment Threshold Year».

steht das SDS-Szenario im Einklang mit dem Ziel des Pariser Abkommens, den Temperaturanstieg auf «deutlich unter 2 Grad» zu begrenzen.¹⁰ Dazu werden die projizierten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens mit den sektorspezifischen Budgets der IEA verglichen. Bezieht man diese Aussagen auf einen Fonds, dann gilt: Je später die Portfolioeigenschaften ihre Emissionsbudgets überschreiten, desto länger ist der Fonds mit dem 2-Grad-Budget gemäss dem Pariser Klimaabkommen aligniert. Im Gegensatz zur CO₂-Intensität ist diese Klimametrik nicht vergangenheitsorientiert, sondern sie nimmt eine prospektive Sicht auf zukünftige Entwicklungen einnehmen. Die Berechnung entsprechender Kennzahlen ist komplex und erfordert proprietäre Daten und Berechnungsmethoden, die sich auf zahlreichen Annahmen stützen. Die Kennzahl sollte mit Bedacht interpretiert werden.¹¹

ISIN

Auf der dargestellten ISIN basiert die abgebildete Performance und der Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») – siehe dazu die Beschreibungen unten folgend. Zur Selektion der ISIN stützen wir uns auf die Methodik «Oldest Share Class Methodology» von Morningstar. Diese Methodik definiert die Anteilsklasse (=ISIN) eines Fonds, die die längste Historie aufweist. In einigen Fällen können Fonds mehrere Anteilsklassen zum Zeitpunkt der Auflegung des Fonds haben. Für diesen Fall hat Morningstar eine Methodik entwickelt. Morningstar wählt in einem ersten Schritt eine Anteilsklasse, die aktiv erworben werden kann und die keiner Einschränkung unterliegt (z.B. nicht nur für qualifizierte/professionelle Anleger zugänglich). Zweitens wird die Anteilsklasse selektiert, welche nicht währungsabgesichert ist. Drittens wird die Anteilsklasse mit der niedrigsten historischen Gebührenstruktur gewählt. Viertens wird die Anteilsklasse mit der gleichen Basiswährung wie der Fonds selektiert. Stehen nach diesen Schritten noch immer mehrere Fondsklassen zur Verfügung, dann wählt Morningstar, fünftens, die erste der verbleibenden Tranchen in alphabetischer Reihenfolge.¹² Hinter der abgebildeten ISIN ist in Klammern die entsprechende Währung der Anteilsklasse/ISIN abgebil-

det. Wichtig erscheint uns an dieser Stelle die Bemerkung, dass hinter der abgebildeten ISIN auch eine Tranche stehen kann, die nicht von allen Anlegern gezeichnet werden kann. Es ist möglich, dass Anteilsklassen nur in Zusammenhang mit einer Sondervereinbarung mit der Fondsgesellschaft gezeichnet werden können. Zudem können bestimmte Fondstranchen etwa 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 performance-abhängige Entschädigungen zu Gunsten des Fondsmanagers. Bei den «laufenden Kosten» bleiben diese Kosten aufgrund der nicht-fixen Natur unberücksichtigt. 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 «laufenden Kosten» über sämtliche Fondsklassen hat.

Performance

Der Performanceausweis stützt sich auf die im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet aufgeführte ISIN (und Währung der Fondstranche). Die Performance basiert auf Nettoinventarwerten, berücksichtigt getätigte Ausschüttungen (Total Return) und ist ohne anfallende Kommissionen und Kosten für den Anleger für Ausgabe, Rücknahme oder Tausch gerechnet (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten). Es sind folgende Kennzahlen ausgewiesen: Die Fondsperformance seit Beginn des laufenden Jahres und die annualisierten

¹⁰ Vgl. International Energy Agency IEA (2019) 46–47.

¹¹ Vgl. ISS ESG (2020) (b). Wir verweisen zusätzlich auf das Kapitel 1.4.1, wo wir die Metrik detailliert erläutern.

¹² Vgl. Morningstar (2018).

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 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 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 Fondsporfolio 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 für Unternehmen das ESG Risk Rating, das Morningstar zu einem Fonds-Rating verdichtet. Um das ESG Risk Rating von Sustainalytics auf Fondsebene zu erhalten, werden die ESG Risk Ratings pro Unternehmen kapitalgewichtet auf die Fondsebene hochgerechnet. Das Morningstar Sustainability Rating wird nur vergeben, wenn zu mindestens 67 Prozent des Fondsvermögens Sustainalytics-Ratings vorliegen.¹³

Um eine relative Aussage über den ESG-Gehalt eines Fonds machen zu können, sortiert Morningstar die mit dem ESG Risk Rating 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 Morning-

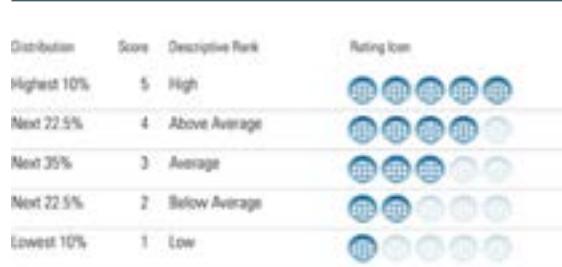


Abbildung 80: Die Vergabe der «Globen» von Morningstar¹⁴

star-Kategorisierung in Form ikonisch dargestellter Globen entspricht dem Vorgehen bei der Errechnung des Morningstar Sterne Ratings, welches Morningstar 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 ESG-Rating, zwei Globen ein unterdurchschnittliches, drei Globen ein durchschnittliches, vier Globen ein überdurchschnittliches und fünf Globen ein hohes Sustainability Rating. Siehe dazu Abbildung 80.

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.¹⁵ Das Fonds-Scoring-Modell von MSCI ESG Research erlaubt auch – ähnlich wie die Morningstar Globen – 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 Globen) als auch eine absolute Darstellung der Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds (MSCI ESG Quality Score) ausweisen zu können. Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet bildet nicht direkt die Symbole der Morningstar-Globen ab,

¹³ Vgl. Morningstar (2019).

¹⁴ Vgl. Morningstar (2019).

¹⁵ Hinweis: Das Fonds-Scoring-Modell von MSCI ESG Research erlaubt auch – ähnlich wie die Morningstar Globen – einen relativen Vergleich mit Peers. Diesen weisen wir allerdings bewusst nicht aus, sondern benutzen für diesen relativen Vergleich die Globen von Morningstar.

sondern lediglich deren Anzahl (1–5). Unter der Anzahl Morningstar-Globen steht das Datum, von wann das Rating stammt.

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 Fondspool. Die Grundlage dazu stellen die unternehmensspezifischen ESG-Ratings dar, die MSCI ESG Research in einer mehrstufigen quantitativen Analyse für 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 dazugehörigen 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 be-

wusst 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) 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. Unter dem MSCI ESG Quality Score steht das Datum, von wann das Rating stammt. Die Daten stammen von MSCI ESG Research.¹⁶

4.3 Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Nachfolgend stellen wir eine Auswahl der 1'289 Nachhaltigkeitsfonds vor, jeweils gereiht nach ausgewählten Kriterien.

¹⁶ Vgl. MSCI ESG Research (2020) (c).

4.3.1 Die 510 Neuen aus 1'289 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds

4.3.1.1 Neu lancierte Fonds

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS.						
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-FactorTM-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index versucht, Emittenten auszuschliessen, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		ETF						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		State Street Global Advisors						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020						
Fondsvermögen (in CHF)		5'193 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		Bloomb. SASB U.S. Corp. ESG Ex-Controv.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien					
		Integration	Positiv-selektion					
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser					
		Energie	Gesundheit					
CO₂-Intensität (WACI)		121 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -8 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten						
ISIN		IE00BLF7VX27 (USD)						
Laufende Kosten		0.15 - 0.20 % (per 23.06.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)						
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 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2021)				

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue		CREDIT SUISSE						
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und strebt danach, die Performance des SPI ESG Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren und Rechten - wie Anteilscheine, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie Partizipations-scheine - investieren, die von im Index vertretenen Unternehmen ausgegeben wurden.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Passiver Indexfonds						
Regionaler Fokus		Schweiz						
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2021						
Fondsvermögen (in CHF)		1'730 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		SPI ESG						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien					
		Integration	Positiv-selektion					
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser					
		Energie	Gesundheit					
CO₂-Intensität (WACI)		122 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -2 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		CH0597394524 (CHF)						
Laufende Kosten		0.01 - 0.18 % (per 03.08.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2021)						
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 2 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2021)				

BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund		BlackRock						
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die vom Fortschritt der «Kreislaufwirtschaft» profitieren oder zu diesem beitragen. Das Konzept der Kreislaufwirtschaft erkennt die Bedeutung eines nachhaltigen Wirtschaftssystems an und will Abfälle minimieren, indem der volle Lebenszyklus von Materialien berücksichtigt wird und Produkte und Abläufe umgestaltet werden, um zu einer besseren Wiederverwendung und zu mehr Recycling anzuregen. Der Fonds verfolgt einen «Best-in-Class-Ansatz» für nachhaltige Anlagen. Das bedeutet, dass der Fonds die besten Emittenten (aus ESG-Sicht) für jeden relevanten Wirtschaftszweig auswählt (ohne einen Wirtschaftszweig auszuschliessen).								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		BlackRock						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2019						
Fondsvermögen (in CHF)		1'884 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		MSCI ACWI						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien					
		Integration	Positiv-selektion					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser					
		Energie	Gesundheit					
CO₂-Intensität (WACI)		197 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +47 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU2041044848 (USD)						
Laufende Kosten		0.69 - 2.31 % (per 31.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)						
Lfd. Jahr	12.8 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)				

iShares VI plc - iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF		iShares by BlackRock						
Die Anteilklasse ist eine Anteilklasse eines Fonds, die durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen aus dem Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf die Anlage anstrebt, welche die Rendite des MSCI USA Minimum Volatility ESG Reduced Carbon Target Index widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen aus dem Parent-Index basierend auf den Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG») des Indexanbieters aus. Der Index will die Wertentwicklungsmerkmale einer Untergruppe von Aktienwerten im MSCI USA Index widerspiegeln, die Einschränkungen bei der Exposition gegenüber Kohlenstoffemissionen unterliegen.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		ETF						
Regionaler Fokus		Nordamerika						
Fondsmanager		BlackRock						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020						
Fondsvermögen (in CHF)		1'438 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		MSCI USA Min. Vol. ESG Red. Carbon Targ.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien					
		Integration	Positiv-selektion					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser					
		Energie	Gesundheit					
CO₂-Intensität (WACI)		105 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -11 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		IE00BKVL7331 (USD)						
Laufende Kosten		0.20 % (per 03.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2021)						
Lfd. Jahr	11.5 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)				

CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund		
Das Primärziel dieses Fonds sind nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert in innovative Unternehmen, die den traditionellen Bildungsansatz entlang dreier schnell wachsender Unterthemen aufbrechen: innovative Geschäftsmodelle, digitale Inhalte sowie Systeme & Tools. Der Fonds bietet ein diversifiziertes Engagement im Edutainment-Universum, indem er in «pure-play»-Unternehmen investiert, die typischerweise klein bis mittelgross sind.		
Anlagekategorie Aktienfonds		
Fondstyp Aktiver Anlagefonds		
Regionaler Fokus Global		
Fondsmanager Credit Suisse Asset Management		
Währung / Lancierungsjahr USD / 2019		
Fondsvermögen (in CHF) 1'320 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark MSCI World ESG Leaders		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI) k.A. versus Peers: k.A.		
ISSESG 2°C-Überschreitung k.A.		
ISIN LU2022170018 (USD)		
Laufende Kosten 0.14 - 2.52 % (per 31.05.2020)		
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
Lfd. Jahr	-4.2 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 5.5 / 10 (per 30.06.2021)

BNY Mellon Global Funds plc - Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund		BNY Mellon Investment Management
Ziel des Fonds ist die Erzielung einer Gesamtrendite aus Ertrags- und Kapitalwachstum, indem er überwiegend in eine breite Palette von auf Euro lautenden Schuldtiteln und auf Schuldtitel bezogenen Wertpapieren und damit verbundenen derivativen Finanzinstrumenten anlegt, wobei Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG») berücksichtigt werden. Der Fonds wird für bestimmte Instrumente und Emittenten anhand von ESG- Kriterien ein Screening durchführen und diese ausschliessen, um ein reduziertes, ESG-optimiertes Anlageuniversum zu schaffen. Die ESG-Kriterien umfassen einen Ansatz in Bezug auf die Arbeitsrechte und die Umweltauswirkungen.		
Anlagekategorie Obligationenfonds		
Fondstyp Aktiver Anlagefonds		
Regionaler Fokus Global		
Fondsmanager Insight Investment Management		
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2021		
Fondsvermögen (in CHF) 1'014 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark Bloomberg Barc. Euro Aggr. Corp.		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI) 74 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -50 %		
ISSESG 2°C-Überschreitung Das 2-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten		
ISIN IE00BKWGFQ61 (EUR)		
Laufende Kosten 0.06 - 1.04 % (per 29.03.2021)		
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	-0.4 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2021)

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (Local Currency) Index Fund		Legal & General
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG GBI-EM Global Diversified Local Currency Index, entspricht. Der Index umfasst ausschliesslich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt (Environment), Soziales (Social) und gute Unternehmensführung (Governance) erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen.		
Anlagekategorie Obligationenfonds		
Fondstyp Passiver Indexfonds		
Regionaler Fokus Emerging Markets		
Fondsmanager LGIM Managers		
Währung / Lancierungsjahr USD / 2019		
Fondsvermögen (in CHF) 1'110 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark JPM ESG GBI-EM Glob. Div. Local Curr.		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI) 368 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -12 %		
ISSESG 2°C-Überschreitung Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget		
ISIN IE00BGGKBH90 (EUR)		
Laufende Kosten 0.08 - 0.33 % (per 26.04.2021)		
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.04.2021)
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 4.7 / 10 (per 30.06.2021)

Amundi Funds - Global Equity Sustainable Income		
Der Anlageverwalter nutzt Gesamtmarktdaten und Fundamentalanalysen einzelner Emittenten, um Aktien zu identifizieren, die überdurchschnittliche Dividendenaussichten und das Potenzial für eine Wertsteigerung im Laufe der Zeit bieten. Zusätzlich zum anfänglichen Ausschluss von Titeln aufgrund der Bewertung nach der ESG-Bewertungsmethode von Amundi legt der Anlageverwalter bei der Durchführung der Bottom-up-Analyse besonderes Gewicht auf die fundamentaldatenbasierte ESG-Analyse für jeden potenziellen Anlagekandidaten.		
Anlagekategorie Aktienfonds		
Fondstyp Aktiver Anlagefonds		
Regionaler Fokus Global		
Fondsmanager Amundi Asset Management		
Währung / Lancierungsjahr USD / 2008		
Fondsvermögen (in CHF) 976 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark MSCI World		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI) 209 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -20 %		
ISSESG 2°C-Überschreitung Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget		
ISIN LU1883322932 (EUR)		
Laufende Kosten 0.42 - 2.75 % (per 25.01.2013)		
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.02.2021)
Lfd. Jahr	14.5 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	9.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	8.2 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 3 / 5 7.3 / 10 (per 30.06.2021)

Multi Manager Access II - Future of Humans		
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien mit Bezug zu den Trends der alternden Bevölkerung, des weltweiten Bevölkerungswachstums und der zunehmenden Urbanisierung. Das Ziel besteht darin, von disruptiven Entwicklungen in der Gesellschaft, im Ressourcenbereich und in der Technologie zu profitieren. Schwerpunkte sind die Bereiche Langlebigkeit, Bildung, Gesundheitswesen und Konsumentenpräferenzen.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		958 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU2213664688 (USD)
Laufende Kosten		0.96 - 1.79 % (per 16.09.2020)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.06.2021)
Lfd. Jahr	6.9 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score k.A.

Janus Henderson Horizon Fund - Global Sustainable Equity Fund							Janus Henderson INVESTORS					
Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Investitionen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO2-armen Wirtschaft Disruptionen erleiden könnten.												
Anlagekategorie							Aktienfonds					
Fondstyp							Aktiver Anlagefonds					
Regionaler Fokus							Global					
Fondsmanager							Henderson Global Investors					
Währung / Lancierungsjahr							USD / 2019					
Fondsvermögen (in CHF)							939 Mio. (per 30.06.2021)					
Benchmark-Typ							Nachhaltig Konventionell k.A.					
Benchmark							MSCI World					
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer										
CO₂-Intensität (WACI)		58 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -57 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein										
ISIN		LU1984711942 (EUR)										
Laufende Kosten		0.81 - 1.88 % (per 31.03.2021)										
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)										
Lfd. Jahr	13.4 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)	MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2021)									

ABN Amro Funds - Candriam Global Sustainable High Yield Bonds		ABN AMRO
Die Auswahl der Investitionen wird auf einer Kombination aus extrafinanziellen (Umwelt, Soziales und Governance) und finanziellen Kriterien beruhen. Das Portfolio wird sich aus Emittenten zusammensetzen, die aufgrund ihrer Entwicklung in ESG entweder führend in der ESG-Best-Practice sind oder aufgrund ihrer Entwicklung in ESG attraktiv sind. Das ESG-Universum besteht aus am besten positionierten Unternehmen, die auf den Ergebnissen der Geschäftsaktivitäten und der Stakeholder-Analyse basieren und auch die normbasierten Analysis und die Armament und Controversial Activities Reviews bestanden haben.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		ABN AMRO Investment Solutions
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		944 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		295 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
ISSESG 2°C-Überschreitung		versus Peers: +27 %
ISIN		LU2041744074 (EUR)
Laufende Kosten		0.65 - 1.19 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.07.2021)
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 k.A.
		MSCI ESG Score 4,8 / 10 (per 30.06.2021)

Multi Units Lux - Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB (DR) UCITS ETF												
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex S&P Eurozone Large Mid Cap Paris-Aligned Climate Net Total Return Index abzubilden. Der Index zielt darauf ab, die Wertentwicklung geeigneter Wertpapiere aus dem übergeordneten S&P Eurozone LargeMidCap Index darzustellen, die auf Indexebene ganzheitlich mit dem Klimaszenario der globalen Erwärmung von 1,5°C vereinbar sind.												
Anlagekategorie		Aktienfonds										
Fondstyp		ETF										
Regionaler Fokus		Europa										
Fondsmanager		Lyxor Asset Management										
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020										
Fondsvermögen (in CHF)		825 Mio. (per 30.06.2021)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.										
Benchmark		S&P Eurozone Large-Mid-Cap Paris-Aligned										
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer										
CO₂-Intensität (WACI)		29 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -82 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein										
ISIN		LU2195226068 (EUR)										
Laufende Kosten		0.20 % (per 07.05.2021)										
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2021)										
Lfd. Jahr	17.9 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)	MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2021)									

4.3.1.2 Neu als nachhaltig positionierte Fonds

First Sentier Investors GUF plc - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund		First Sentier Investors													
Der Fonds investiert mindestens 70 Prozent seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder erheblicher Geschäftstätigkeit in der Asien-Pazifik-Region ohne Japan. Bei Anlageentscheidungen wird ein thematischer Nachhaltigkeitsansatz verfolgt und eine Beurteilung vorgenommen, um anhand von drei Kernpunkten qualitativ hochwertige Unternehmen auszumachen.															
Anlagekategorie		Aktienfonds													
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus		Region Pazifik													
Fondsmanager		First Sentier Investors													
Währung / Lancierungsjahr		GBP / 2003													
Fondsvermögen (in CHF)		9'455 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark		MSCI AC Asia Pacific ex-Japan													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		53 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -79 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN		GB0033874768 (GBP)													
Laufende Kosten		0.89 - 1.54 % (per 09.03.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)													
Lfd. Jahr	5.2 %	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.	11.4 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.7 / 10 (per 30.06.2021)											

Amundi Ultra Short Term Bond SRI							Amundi ASSET MANAGEMENT						
Ziel ist es, über einen Mindestanlagehorizont von 6 Monaten den zusammengesetzten Vergleichsindex (80 Prozent kapitalisierter ESTER-Satz + 20 Prozent ICE BofA 1-Year Euro Corporate Index) zu schlagen, wobei ESG-Kriterien in den Wertpapierauswahlprozess des Fonds integriert werden. Um dies zu erreichen, setzt das Managementteam einen Investmentprozess ein, der auf einem dreistufigen Ansatz basiert: eine extra-finanzielle Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in Kombination mit einer Bottom-up-Analyse für die Titelauswahl.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Money Market Fonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Amundi Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011											
Fondsvermögen (in CHF)		4'469 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		Komposit-Benchmark											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.				versus Peers: k.A.							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten											
ISIN		FR0011088657 (EUR)											
Laufende Kosten		0.07 - 0.48 % (per 15.09.2017)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)											
Lfd. Jahr	-0.1 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2021)									

SSGA Lux SICAV - State Street World ESG Screened Index Equity Fund		STATE STREET GLOBAL ADVISORS													
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des MSCI World ex UNGC and CW Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index misst die Performance von Aktienwerten aus Industrieländern weltweit. Wertpapiere werden nach der Marktkapitalisierung gewichtet, nachdem Wertpapiere auf der Grundlage einer Beurteilung ihrer Einhaltung von ESG, d. h. der Nichterfüllung der Prinzipien des UN Global Compact, aussortiert wurden.															
Anlagekategorie		Aktienfonds													
Fondstyp		Passiver Indexfonds													
Regionaler Fokus		Global													
Fondsmanager		State Street Global Advisors													
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015													
Fondsvermögen (in CHF)		5'891 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark		MSCI World ex UNGC and CW													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		142 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +5 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten													
ISIN		LU1159234803 (USD)													
Laufende Kosten		0.03 - 0.73 % (per 12.02.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)													
Lfd. Jahr	12.8 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	14.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	14.2 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.4 / 10 (per 30.06.2021)											

UBS (CH) Vitainvest - World 50 Sustainable							UBS						
Der Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Anleihen und Aktien unter Einbezug von Fonds anderer namhafter Vermögensverwalter und unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassen- und Invalidenvorsorge. Seit 1.9.2020 strebt der Anlagefonds ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil an und berücksichtigt bei der Auswahl von Unternehmen ökologische, soziale und gesellschaftliche Kriterien. Der Aktienanteil beträgt in der Regel rund 50 Prozent, wobei die Anteile der verschiedenen Anlageklassen innerhalb vorgegebener Bandbreiten variabel sind.													
Anlagekategorie		Mischfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		UBS											
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2006											
Fondsvermögen (in CHF)		4'451 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.				versus Peers: k.A.							
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.											
ISIN		CH0022476508 (CHF)											
Laufende Kosten		1.56 % (per 27.01.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)											
Lfd. Jahr	7.2 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	5.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite											

Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund		
Der Fonds wird mindestens 70 Prozent in Aktien von Unternehmen investieren, die an Börsen in Asien (ohne Japan) notiert sind. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlussystem ein, bei dem, auf der Grundlage konkreter vom Investmentmanager von Zeit zu Zeit festzulegender ESG-Kriterien, ein normenbasiertes und negatives Screening von Sektoren, Unternehmen und Arbeitsweisen durchgeführt wird. Darüber hinaus schliesst der Investmentmanager Anlagen in Emittenten aus, die ein Engagement in den Bereichen Kraftwerkskohleförderung, Kohlekraftwerke und Rohpalmöl aufweisen.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Asien
Fondsmanager		FIL Investment Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 1990
Fondsvermögen (in CHF)		3'828 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI AC Asia ex-Japan
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		81 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -68 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
ISIN		LU0048597586 (USD)
Laufende Kosten		0.92 - 2.95 % (per 22.10.2013)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	7.1 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	14.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	15.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)

DWS ESG Top World		
Aktien von im Regelfall 50 - 60 Unternehmen weltweit, die sich an langfristigen Wachstumstrends orientieren. Es werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance - ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt. Der Fonds verwendet folgende Nachhaltigkeitsansätze: Ausschlusskriterien, Best-In-Class, Engagement, Integration sowie ein normbasiertes Screening.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1997
Fondsvermögen (in CHF)		2'663 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI ACWI
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		57 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -58 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		DE0009769794 (EUR)
Laufende Kosten		1.45 % (per 11.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 11.03.2021)
Lfd. Jahr	16.1 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	14.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	12.4 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (CH) IF I - Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF		
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in auf Schweizer Franken (CHF) lautende Obligationen und andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere von Emittenten weltweit. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2001
Fondsvermögen (in CHF)		2'855 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		SBI AAA-BBB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		25 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -66 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		CH0027382941 (CHF)
Laufende Kosten		0.00 - 0.78 % (per 05.10.2020)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	-0.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	1.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	0.4 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 6.7 / 10 (per 30.06.2021)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration Sustainable High Yield Fund		Sky Harbor-Global Funds
Der Fonds investiert überwiegend in US-Unternehmensanleihen unter Investment-Grade und strebt an, ein hohes Mass an laufenden Erträgen bei geringerer Volatilität als der breitere Markt für hochverzinsliche Wertpapiere zu erzielen, indem er in ein diversifiziertes Portfolio von auf USD-lautenden hochverzinslichen Unternehmensanleihen mit einer durchschnittlichen erwarteten Laufzeit von drei Jahren oder weniger investiert. Der Anlageprozess beruht auf Fundamentalanalysen von Emittenten und Branchen und wird durch Komponenten für sozial verantwortungsvolle Anlagen ergänzt.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Nordamerika
Fondsmanager		Lemanik Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2012
Fondsvermögen (in CHF)		2'453 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU0765416804 (USD)
Laufende Kosten		0.33 - 1.48 % (per 01.02.2019)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.03.2021)
Lfd. Jahr	3.2 %	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.	4.8 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 3.8 / 10 (per 30.06.2021)

DWS ESG Top Asien								
Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen des asiatisch-pazifischen Raums inkl. Japan, die sich durch eine solide Finanzbasis, langfristige Ertragsstärke, starke Marktstellung und gute Wachstumsperspektiven auszeichnen. Im Rahmen des Wertpapierauswahlprozesses werden neben dem finanziellen Erfolg auch die ökologische und soziale Leistung eines Unternehmens sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG Kriterien) berücksichtigt. Der Fonds verwendet folgende Nachhaltigkeitsansätze: Ausschlusskriterien, Best-In-Class, Engagement, Integration sowie ein normbasiertes Screening.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Asien						
Fondsmanager		DWS Investments Hong Kong Limited						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1996						
Fondsvermögen (in CHF)		2'364 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		75 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -70 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		DE0009769760 (EUR)						
Laufende Kosten		0.90 - 1.45 % (per 12.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.06.2021)						
Lfd. Jahr	6.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	10.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	11.6 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2021)				

SSGA Lux SICAV - State Street Euro Corporate Bond ESG Screened Index Fund		STATE STREET GLOBAL ADVISORS						
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Bond Index so genau wie möglich nachzubilden. Zugleich werden Wertpapiere auf der Grundlage einer Beurteilung ihrer Einhaltung von ESG-Kriterien, d.h. der internationalen Normen in Bezug auf Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards, Korruptionsbekämpfung und umstrittene Waffen, aussortiert.								
Anlagekategorie			Obligationenfonds					
Fondstyp			Passiver Indexfonds					
Regionaler Fokus			Global					
Fondsmanager			State Street Global Advisors					
Währung / Lancierungsjahr			EUR / 2009					
Fondsvermögen (in CHF)			2'180 Mio. (per 30.06.2021)					
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Bloomberg. Barc. Euro-Aggr. Corp. Bond								
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		143 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -4 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU0438092701 (EUR)						
Laufende Kosten		0.04 - 0.34 % (per 28.05.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	2.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)				

UBS (CH) Vtinvest - World 25 Sustainable								
Der Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Anleihen und Aktien unter Einbezug von Fonds anderer namhafter Vermögensverwalter und unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassen- und Invalidenvorsorge. Seit 1.9.2020 strebt der Anlagefonds ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil an und berücksichtigt bei der Auswahl von Unternehmen ökologische, soziale und gesellschaftliche Kriterien. Der Aktienanteil beträgt in der Regel rund 25 Prozent, wobei die Anteile der verschiedenen Anlageklassen innerhalb vorgegebener Bandbreiten variabel sind.								
Anlagekategorie		Mischfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		UBS						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2006						
Fondsvermögen (in CHF)		2'255 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.				
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		CH0022476466 (CHF)						
Laufende Kosten		1.42 % (per 25.05.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)						
Lfd. Jahr	2.8 %	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.	2.8 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 6.6 / 10 (per 30.06.2021)				

DNCA Invest - SRI Europe Growth		DNCA Investments						
Das Ziel des Fonds besteht darin, während des empfohlenen Anlagezeitraums eine bessere Performance als die gesamteuropäischen Aktienmärkte zu erzielen. Der Referenzindikator STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, der mit wiederangelegten Dividenden berechnet wird, wird zu nachträglichen Vergleichszwecken bereitgestellt. Im Einklang mit der Strategie des sozial verantwortlichen Investierens («SRI») werden die Emittenten auch nach ESG-Kriterien ausgewählt, was dazu führt, dass der Fonds mindestens 20 Prozent der Aktien der schlechtesten Emittenten aus seinem Anlageuniversum ausschließt und daher nicht in diese Emittenten investiert.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		DNCA Investments						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2012						
Fondsvermögen (in CHF)		2'028 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		StoxxEurope 600						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -59 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU0870552998 (EUR)						
Laufende Kosten		0.31 - 2.45 % (per 08.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)						
Lfd. Jahr	19.0 %	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.	14.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2021)				

4.3.1.3 Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds

UniRak Nachhaltig Konservativ								
Der Fonds ist ein nachhaltiger Mischfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 30 Prozent in Staatsanleihen aus der Eurozone und in Rentenpapiere vorwiegend europäischer Emittenten angelegt. Darüber hinaus beträgt der Aktienanteil mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens und wird weltweit angelegt. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Wertpapiere und Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Darüber hinaus unterliegen die Aktien und Anleihen einem nachhaltigen Anforderungskatalog. Hierbei werden in einem ersten Schritt mögliche Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Im zweiten Schritt erfolgt die Beachtung von Ausschlussregeln.								
Anlagekategorie		Mischfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Union Investment						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017						
Fondsvermögen (in CHF)		6'525 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		Komposit-Benchmark						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		81 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -46 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU1572731245 (EUR)						
Laufende Kosten		1.45 - 1.80 % (per 10.05.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.05.2021)						
Lfd. Jahr	2.8 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.2 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite				
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		k.A.		7.2 / 10 (per 30.06.2021)				

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund		Legal & General						
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified, entspricht. Der Index umfasst ausschliesslich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen. Der Fondsmanager übt ein aktives Management aus.								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		Passiver Indexfonds						
Regionaler Fokus		Emerging Markets						
Fondsmanager		LGIM Managers						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018						
Fondsvermögen (in CHF)		2'035 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		JPM ESG EMBI Glob. Div.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		717 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -29 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		IE00BGGKB460 (CHF)						
Laufende Kosten		0.04 - 0.32 % (per 17.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)						
Lfd. Jahr	-1.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite				
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		k.A.		3.7 / 10 (per 30.06.2021)				

UniRak Nachhaltig								
Der Fonds ist ein Mischfonds, der überwiegend in internationale Aktien investiert. Ziel des Mischfonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Daneben wird in Anleihen weltweiter Aussteller in Euro bzw. überwiegend währungsgesichert investiert. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Wertpapiere und Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Darüber hinaus unterliegen die Aktien und Anleihen einem nachhaltigen Anforderungskatalog. Hierbei werden in einem ersten Schritt mögliche Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.								
Anlagekategorie		Mischfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Union Investment						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2012						
Fondsvermögen (in CHF)		3'857 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		Komposit-Benchmark						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU0718558488 (EUR)						
Laufende Kosten		1.45 - 1.80 % (per 10.05.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.05.2021)						
Lfd. Jahr	8.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	10.1 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite				
5 Jahre p.a.	8.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.3 / 10 (per 30.06.2021)				

HSBC Responsible Investment Fund - SRI Global Equity		HSBC						
Das Anlageziel des Fonds der Kategorie internationale Aktien ist es, durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die aufgrund ihrer nachhaltigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmenspraktiken sowie ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden, internationalen Aktienmärkten ausgesetzt zu sein. Folgende Nachhaltigkeitsanätze finden Anwendung: Positivselektion, Ausschlusskriterien, normbasiertes Screening (UN Global Compact), Best-in-Class.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		HSBC						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1999						
Fondsvermögen (in CHF)		1'068 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		MSCI World						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		31 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -77 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		FR0000438905 (EUR)						
Laufende Kosten		0.09 - 1.59 % (per 11.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)						
Lfd. Jahr	18.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	12.2 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite				
5 Jahre p.a.	11.1 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.8 / 10 (per 30.06.2021)				

Candriam Sustainable - Bond Euro Short Term													
Der Fonds investiert in Anleihen und sonstige Schuldverschreibungen, die auf EUR lauten und sowohl von Emittenten des privaten Sektors als auch des öffentlichen Sektors begeben werden. Das Management-Team trifft Anlageentscheidungen nach eigenem Ermessen auf der Grundlage eines wirtschaftlichen/finanziellen Analyseprozesses sowie anhand einer von Candriam erstellten Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-(ESG)-Gesichtspunkten sowohl im Hinblick auf Risiken als auch auf langfristige Chancen.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Candriam											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2016											
Fondsvermögen (in CHF)		1'027 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		iBoxx Euro Overall 1-3											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		79 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -22 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget											
ISIN		LU1434522477 (EUR)											
Laufende Kosten		0.11 - 0.61 % (per 13.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.04.2021)											
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	0.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2021)									

Sycomore Fund SICAV - Sycomore ECO Solutions		Sycomore Asset Management											
Der Fonds zielt darauf ab, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine signifikante Performance zu erzielen, und zwar durch eine rigorose Auswahl von Aktien von Unternehmen, deren Geschäftsmodell, Produkte, Dienstleistungen oder Produktionsprozess einen signifikanten und positiven Beitrag zu den Herausforderungen der Energiewende und des ökologischen Wandels leisten. Darüber hinaus umfasst dieser Prozess nichtfinanzielle Kriterien, um Unternehmen zu bevorzugen, deren ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) das Streben nach nachhaltigem Wachstum widerspiegeln und Aktivitäten ausschliessen, die das natürliche Kapital am meisten zerstören.													
Anlagekategorie													
Aktienfonds													
Fondstyp													
Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus													
Global													
Fondsmanager													
Sycomore Asset Management													
Währung / Lancierungsjahr													
EUR / 2015													
Fondsvermögen (in CHF)													
618 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Benchmark													
MSCI Europe													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		273 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +103 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget											
ISIN		LU1183791281 (EUR)											
Laufende Kosten		1.00 - 2.00 % (per 12.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)											
Lfd. Jahr	11.7 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	12.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	14.0 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)									

HSBC Responsible Investment Fund - SRI Euroland Equity		HSBC											
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die aufgrund ihrer nachhaltigen Umwelt- und Sozialpraktiken und finanziellen Qualität ausgewählt werden, innerhalb einer empfohlenen Mindestanlagedauer von 5 Jahren einen maximalen Wertzuwachs zu erreichen. Der Fonds fokussiert sich auf Unternehmen mit den größten Marktkapitalisierungen aus den Ländern der Eurozone aller Sektoren. Folgende Nachhaltigkeitsansätze finden Anwendung: Positivselektion, Ausschlusskriterien, normbasiertes Screening (UN Global Compact), Best-In-Class.													
Anlagekategorie													
Aktienfonds													
Fondstyp													
Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus													
Europa													
Fondsmanager													
HSBC													
Währung / Lancierungsjahr													
EUR / 1995													
Fondsvermögen (in CHF)		803 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Benchmark													
MSCI EMU													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		130 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -20 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		FR0000437113 (EUR)											
Laufende Kosten		0.05 - 1.55 % (per 11.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)											
Lfd. Jahr	14.2 %	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.	10.2 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2021)									

Schroder International Selection Fund - Global Cities Real Estate		Schroders											
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 Prozent seines Vermögens in nachhaltige Anlagen. Dabei handelt es sich um Investitionen, die dazu beitragen, dass Städte und Infrastruktur umweltverträglicher und innovativer werden. Der Fonds investiert in Unternehmen, die keine erheblichen Schäden für die Umwelt oder die Gesellschaft verursachen und über gute Unternehmensführungspraktiken verfügen, wie anhand der Ratingkriterien des Anlageverwalters bestimmt.													
Anlagekategorie													
Aktienfonds													
Fondstyp													
Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus													
Global													
Fondsmanager													
Schroder Investment Management													
Währung / Lancierungsjahr													
USD / 2005													
Fondsvermögen (in CHF)		545 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Benchmark													
FTSE EPRA NAREIT Dev.													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		132 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +34 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten											
ISIN		LU0224508670 (USD)											
Laufende Kosten		0.06 - 2.47 % (per 05.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 21.06.2021)											
Lfd. Jahr	14.2 %	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.	8.0 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 4.6 / 10 (per 30.06.2021)									

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS.							
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-Factor™-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index versucht, Emittenten auszuschliessen, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		ETF							
Regionaler Fokus		Europa							
Fondsmanager		State Street Global Advisors							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020							
Fondsvermögen (in CHF)		5'193 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Bloomb. SASB U.S. Corp. ESG Ex-Controv.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		212 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -8 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten							
ISIN		IE00BLF7VX27 (USD)							
Laufende Kosten		0.15 - 0.20 % (per 23.06.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)							
Lfd. Jahr	-1.5 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.4 / 10 (per 30.06.2021)					

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue		CREDIT SUISSE							
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und strebt danach, die Performance des SPI ESG Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren und Rechten - wie Anteilscheine, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie Partizipations-scheine - investieren, die von im Index vertretenen Unternehmen ausgegeben wurden.									
Anlagekategorie									
Aktienfonds									
Fondstyp									
Passiver Indexfonds									
Regionaler Fokus									
Schweiz									
Fondsmanager									
Credit Suisse Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr									
CHF / 2021									
Fondsvermögen (in CHF)									
1'730 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		122 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -2 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		CH0597394524 (CHF)							
Laufende Kosten		0.01 - 0.18 % (per 03.08.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2021)							
Lfd. Jahr	k.A.	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		2 / 5 (per 30.06.2021)		7.3 / 10 (per 30.06.2021)					

BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund		BlackRock							
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die vom Fortschritt der «Kreislaufwirtschaft» profitieren oder zu diesem beitragen. Das Konzept der Kreislaufwirtschaft erkennt die Bedeutung eines nachhaltigen Wirtschaftssystems an und will Abfälle minimieren, indem der volle Lebenszyklus von Materialien berücksichtigt wird und Produkte und Abläufe umgestaltet werden, um zu einer besseren Wiederverwendung und zu mehr Recycling anzuregen. Der Fonds verfolgt einen «Best-in-Class-Ansatz» für nachhaltige Anlagen. Das bedeutet, dass der Fonds die besten Emittenten (aus ESG-Sicht) für jeden relevanten Wirtschaftszweig auswählt (ohne einen Wirtschaftszweig auszuschliessen).									
Anlagekategorie									
Aktienfonds									
Fondstyp									
Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus									
Global									
Fondsmanager									
BlackRock									
Währung / Lancierungsjahr									
USD / 2019									
Fondsvermögen (in CHF)									
1'884 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
MSCI ACWI									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		197 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +47 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU2041044848 (USD)							
Laufende Kosten		0.69 - 2.31 % (per 31.03.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)							
Lfd. Jahr	12.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		8.1 / 10 (per 30.06.2021)					

iShares VI plc - iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF		iShares by BlackRock							
Die Anteilklasse ist eine Anteilklasse eines Fonds, die durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen aus dem Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf die Anlage anstrebt, welche die Rendite des MSCI USA Minimum Volatility ESG Reduced Carbon Target Index widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen aus dem Parent-Index basierend auf den Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG») des Indexanbieters aus. Der Index will die Wertentwicklungsmerkmale einer Untergruppe von Aktienwerten im MSCI USA Index widerspiegeln, die Einschränkungen bei der Exposition gegenüber Kohlenstoffemissionen unterliegen.									
Anlagekategorie									
Aktienfonds									
Fondstyp									
ETF									
Regionaler Fokus									
Nordamerika									
Fondsmanager									
BlackRock									
Währung / Lancierungsjahr									
USD / 2020									
Fondsvermögen (in CHF)									
1'438 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
MSCI USA Min. Vol. ESG Red. Carbon Targ.									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		105 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -11 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		IE00BKVL7331 (USD)							
Laufende Kosten		0.20 % (per 03.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2021)							
Lfd. Jahr	11.5 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.2 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.2 Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds

4.3.2.1 Nachhaltige Aktienfonds

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									
Fondsmanager Nordea Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2008									
Fondsvermögen (in CHF) 9'623 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark MSCI World									
Nachhaltigkeitsstrategie k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie	Gesundheit Sozial Religion Anderer					
CO₂-Intensität (WACI) 287 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +113 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget									
ISIN LU0348927095 (EUR)									
Laufende Kosten 0.05 - 2.53 % (per 04.02.2014)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.08.2020)							
Lfd. Jahr	16.2 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	20.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	19.3 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)					

Pictet - Global Environmental Opportunities									
Der Fonds strebt Kapitalzuwachs an. Dazu investiert er das Fondsvolumen 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 den 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									
Fondsmanager Pictet Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2010									
Fondsvermögen (in CHF) 9'243 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark MSCI ACWI									
Nachhaltigkeitsstrategie k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie	Gesundheit Sozial Religion Anderer					
CO₂-Intensität (WACI) 141 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +5 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget									
ISIN LU0503632100 (USD)									
Laufende Kosten 0.11 - 2.77 % (per 31.03.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)							
Lfd. Jahr	6.2 %	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.	17.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)					

First Sentier Investors GUF plc - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund		First Sentier Investors							
Der Fonds investiert mindestens 70 Prozent seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder erheblicher Geschäftstätigkeit in der Asien-Pazifik-Region ohne Japan. Bei Anlageentscheidungen wird ein thematischer Nachhaltigkeitsansatz verfolgt und eine Beurteilung vorgenommen, um anhand von drei Kernpunkten qualitativ hochwertige Unternehmen auszumachen.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus Region Pazifik									
Fondsmanager First Sentier Investors									
Währung / Lancierungsjahr GBP / 2003									
Fondsvermögen (in CHF) 9'455 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark MSCI AC Asia Pacific ex-Japan									
Nachhaltigkeitsstrategie k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie	Gesundheit Sozial Religion Anderer					
CO₂-Intensität (WACI) 53 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -79 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN GB0033874768 (GBP)									
Laufende Kosten 0.89 - 1.54 % (per 09.03.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
Lfd. Jahr	5.2 %	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.	11.4 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.7 / 10 (per 30.06.2021)					

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									
Fondsmanager Vontobel Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr USD / 2011									
Fondsvermögen (in CHF) 8'768 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark MSCI EM									
Nachhaltigkeitsstrategie k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie	Gesundheit Sozial Religion Anderer					
CO₂-Intensität (WACI) 141 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -42 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN LU0571085686 (USD)									
Laufende Kosten 0.21 - 2.69 % (per 03.05.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.05.2021)							
Lfd. Jahr	4.1 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	12.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	15.5 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 5.4 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Speditionssunternehmen, auf der Behandlung von Kanalisationsabwässern und festen, flüssigen und chemischen Abfällen spezialisierten Firmen, Betreibern von Reinigungsanlagen.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Pictet Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2006							
Fondsvermögen (in CHF)		8'469 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		LU0104884605 (EUR)							
Laufende Kosten		0.10 - 2.75 % (per 18.02.2020)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)							
Lfd. Jahr	17.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	16.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	12.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2021)		8.1 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Select Reduced Fossil Fuel 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 USA 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							
Fondsmanager		BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2016							
Fondsvermögen (in CHF)		7'303 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
MSCI USA SRI Sel. Red. Fossil Fuel Index									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		51 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -57 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		IE00BYVJRR92 (USD)							
Laufende Kosten		0.20 - 0.23 % (per 03.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.02.2021)							
Lfd. Jahr	13.5 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	21.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		9.1 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Universaltheit, 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							
Fondsmanager		Pictet Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2006							
Fondsvermögen (in CHF)		8'306 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
MSCI ACWI									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		58 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -57 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU0256845834 (USD)							
Laufende Kosten		0.10 - 2.75 % (per 11.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.02.2021)							
Lfd. Jahr	12.9 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	18.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	16.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		6.6 / 10 (per 30.06.2021)					

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							
Fondsmanager		BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2001							
Fondsvermögen (in CHF)		6'205 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
k.A.									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		586 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +59 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2023 überschritten							
ISIN		LU0124384867 (USD)							
Laufende Kosten		0.06 - 3.23 % (per 10.03.2014)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.03.2021)							
Lfd. Jahr	7.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	23.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	18.2 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		8.4 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.2.2 Nachhaltige Obligationenfonds

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, Fähigkeit, Rendite und Bonität) auch nichtfinanzielle Kriterien aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Governance bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt werden.											
Anlagekategorie		Obligationenfonds									
Fondstyp		Money Market Funds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Amundi Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1988									
Fondsvermögen (in CHF)		15'869 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.							
Benchmark		€STR capitalisé									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer			
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.							
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.									
ISIN		FR0007435920 (EUR)									
Laufende Kosten		0.05 - 0.27 % (per 15.02.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)									
Lfd. Jahr	-0.3 %	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 8.1 / 10 (per 30.06.2021)							

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS											
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-FactorTM-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index versucht, Emittenten auszuschliessen, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.													
Anlagekategorie													
Obligationenfonds													
Fondstyp													
ETF													
Regionaler Fokus													
Europa													
Fondsmanager													
State Street Global Advisors													
Währung / Lancierungsjahr													
USD / 2020													
Fondsvermögen (in CHF)													
5'193 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		Bloomb. SASB U.S. Corp. ESG Ex-Controv.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.									
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.											
ISIN		IE00BLF7VX27 (USD)											
Laufende Kosten		0.15 - 0.20 % (per 23.06.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)											
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 k.A.		MSCI ESG Score 5 / 5 (per 30.06.2021)									

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 Funds													
Regionaler Fokus													
Europa													
Fondsmanager													
BlackRock													
Währung / Lancierungsjahr													
GBP / 2019													
Fondsvermögen (in CHF)													
5'669 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.									
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.											
ISIN		IE00BK8M8R05 (GBP)											
Laufende Kosten		0.03 - 0.20 % (per 17.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2020)											
Lfd. Jahr	0.0 %	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 7.9 / 10 (per 30.06.2021)									

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 Funds													
Regionaler Fokus													
Europa													
Fondsmanager													
BlackRock													
Währung / Lancierungsjahr													
EUR / 2013													
Fondsvermögen (in CHF)													
4'507 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		USD 1 Week LIBID Index											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.									
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.											
ISIN		IE00B9346255 (EUR)											
Laufende Kosten		0.03 - 0.45 % (per 17.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)											
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	-0.5 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 8.5 / 10 (per 30.06.2021)									

Amundi Ultra Short Term Bond SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT
Ziel ist es, über einen Mindestanlagehorizont von 6 Monaten den zusammengesetzten Vergleichsindex (80 Prozent kapitalisierter ESTER-Satz + 20 Prozent ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index) zu schlagen, wobei ESG-Kriterien in den Wertpapierauswahlprozess des Fonds integriert werden. Um dies zu erreichen, setzt das Managementteam einen Investmentprozess ein, der auf einem zweistufigen Ansatz basiert: eine extra-finanzielle Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in Kombination mit einer Bottom-up-Analyse für die Titelauswahl.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Money Market Funds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Amundi Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011
Fondsvermögen (in CHF)		4'469 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten
ISIN		FR0011088657 (EUR)
Laufende Kosten		0.07 - 0.48 % (per 15.09.2017)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
Lfd. Jahr	-0.1 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2021)

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)	BlackRock	
Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf die 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 einer oder mehrere qualifizierende Umweltkategorien fallen, darunter insbesondere erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wassermanagement, ökologisches Bauen und Klimaanpassung.		
Anlagekategorie		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		291 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +106 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten
ISIN		IE00BD0DT578 (EUR)
Laufende Kosten		0.05 - 0.23 % (per 25.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)
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 5 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2021)

Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD		 UBS
Der Fonds investiert hauptsächlich in US-Unternehmensanleihen von Schuldern mit hoher Kreditwürdigkeit (von den gängigen Rating-Agenturen als «Investment Grade» klassifiziert). Der Fonds strebt ein Portfolio-Profil an, das insgesamt nachhaltiger ist als jenes marktüblicher Unternehmensanleihen-Indizes oder vergleichbar mit gängigen Nachhaltigkeitsindizes in diesem Bereich.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Nordamerika
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)		3'481 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomb. Barc. US Corp. Intermediate
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		108 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -53 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten
ISIN		LU1484152423 (USD)
Laufende Kosten		0.26 - 0.31 % (per 06.08.2020)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 03.05.2021)
Lfd. Jahr	-0.7 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)

DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	DPAM DEGROEF PETERCAM ASSET MANAGEMENT	
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 soziokonomisch vertretbaren Regierungssystem). Im Rahmen der SRI-Analyse werden derzeit über 89 Staaten der Emerging Markets die fünf Themenfelder: Transparenz und Demokratie, Umwelt, Bildung, Gesundheit und Vermögensverteilung und Wirtschaft untersucht.		
Anlagekategorie		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		6 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -99 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0907927841 (EUR)
Laufende Kosten		0.16 - 1.84 % (per 13.07.2016)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.05.2021)
Lfd. Jahr	-0.6 %	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.	3.2 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 4.5 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.2.3 Nachhaltige Mischfonds

UniRak Nachhaltig Konservativ								
Der Fonds ist ein nachhaltiger Mischfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 30 Prozent in Staatsanleihen aus der Eurozone und in Rentenpapiere vorwiegend europäischer Emittenten angelegt. Darüber hinaus beträgt der Aktienanteil mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens und wird weltweit angelegt. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Wertpapiere und Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Darüber hinaus unterliegen die Aktien und Anleihen einem nachhaltigen Anforderungskatalog. Hierbei werden in einem ersten Schritt mögliche Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Im zweiten Schritt erfolgt die Beachtung von Ausschlussregeln.								
Anlagekategorie		Mischfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Union Investment						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017						
Fondsvermögen (in CHF)		6'525 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		Komposit-Benchmark						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		81 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -46 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU1572731245 (EUR)						
Laufende Kosten		1.45 - 1.80 % (per 10.05.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.05.2021)						
Lfd. Jahr	2.8 %	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.	k.A.	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)				

UBS (CH) Vitainvest - World 50 Sustainable								
Der Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Anleihen und Aktien unter Einbezug von Fonds anderer namhafter Vermögensverwalter und unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Seit 1.9.2020 strebt der Anlagefonds ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil an und berücksichtigt bei der Auswahl von Unternehmen ökologische, soziale und gesellschaftliche Kriterien. Der Aktienanteil beträgt in der Regel rund 50 Prozent, wobei die Anteile der verschiedenen Anlageklassen innerhalb vorgegebener Bandbreiten variabel sind.								
Anlagekategorie		Mischfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		UBS						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2006						
Fondsvermögen (in CHF)		4'451 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.				
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		CH0022476508 (CHF)						
Laufende Kosten		1.56 % (per 27.01.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)						
Lfd. Jahr	7.2 %	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.	5.5 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 6.7 / 10 (per 30.06.2021)				

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix								
Der Fonds 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						
Fondsmanager		Raiffeisen Capital Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2015						
Fondsvermögen (in CHF)		4'641 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		95 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -44 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		AT0000859517 (EUR)						
Laufende Kosten		0.76 - 1.89 % (per 20.02.2015)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.02.2021)						
Lfd. Jahr	8.1 %	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.	6.5 %	Morningstar Globes 5 / 5		MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2021)				

Raiffeisen Pension Invest - Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced								
Der Fonds 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						
Fondsmanager		Vontobel Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2006						
Fondsvermögen (in CHF)		3'967 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		Komposit-Benchmark						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.				
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		CH0023754440 (CHF)						
Laufende Kosten		1.10 % (per 05.07.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)						
Lfd. Jahr	7.1 %	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.	5.0 %	Morningstar Globes 5 / 5		MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2021)				

UniRak Nachhaltig									
Der Fonds ist ein Mischfonds, der überwiegend in internationale Aktien investiert. Ziel des Mischfonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Daneben wird in Anleihen weltweiter Aussteller in Euro bzw. überwiegend währungsgesichert investiert. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Wertpapiere und Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Darüber hinaus unterliegen die Aktien und Anleihen einem nachhaltigen Anforderungskatalog. Hierbei werden in einem ersten Schritt mögliche Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.									
Anlagekategorie		Mischfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Union Investment							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2012							
Fondsvermögen (in CHF)		3'857 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Komposit-Benchmark							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO ₂ -Intensität (WACI)		88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -48 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU0718558488 (EUR)							
Laufende Kosten		1.45 - 1.80 % (per 10.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.05.2021)							
Lfd. Jahr	8.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	10.1 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	8.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.3 / 10 (per 30.06.2021)					

UBS (CH) Vtinvest - World 25 Sustainable									
Der Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Anleihen und Aktien unter Einbezug von Fonds anderer namhafter Vermögensverwalter und unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Seit 1.9.2020 strebt der Anlagefonds ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil an und berücksichtigt bei der Auswahl von Unternehmen ökologische, soziale und gesellschaftliche Kriterien. Der Aktienanteil beträgt in der Regel rund 25 Prozent, wobei die Anteile der verschiedenen Anlageklassen innerhalb vorgegebener Bandbreiten variabel sind.									
Anlagekategorie		Mischfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		UBS							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2006							
Fondsvermögen (in CHF)		2'255 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0022476466 (CHF)							
Laufende Kosten		1.42 % (per 25.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)							
Lfd. Jahr	2.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	3.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	2.8 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		k.A.		6.6 / 10 (per 30.06.2021)					

BlackRock Global Funds - ESG Multi-Asset Fund										
Der Fonds zielt auf eine Maximierung der Erträge auf die 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								
Fondsmanager		BlackRock								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1999								
Fondsvermögen (in CHF)		3'322 Mio. (per 30.06.2021)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell							
Benchmark		Komposit-Benchmark								
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer		
CO ₂ -Intensität (WACI)		57 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -61 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.								
ISIN		LU0093503497 (EUR)								
Laufende Kosten		0.07 - 2.70 % (per 07.06.2016)								
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2021)								
Lfd. Jahr	7.3 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.	8.8 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.	7.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score						
		k.A.		6.9 / 10 (per 30.06.2021)						

Raiffeisen Pension Invest - Raiffeisen Pension Invest Futura Yield									
Der Fonds 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							
Fondsmanager		Vontobel Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1998							
Fondsvermögen (in CHF)		1'912 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Komposit-Benchmark							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0009504983 (CHF)							
Laufende Kosten		1.05 % (per 05.07.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)							
Lfd. Jahr	2.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	3.1 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	2.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.6 / 10 (per 30.06.2021)					

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, Fähigkeit, 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									
Fondsmanager		Amundi Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1988									
Fondsvermögen (in CHF)		15'869 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.					
Benchmark		EONIA Compounded									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Ausschlusskriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact		Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer		
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.				versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.									
ISIN		FR0007435920 (EUR)									
Laufende Kosten		0.05 - 0.27 % (per 15.02.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator (»SRRI«) (per 30.04.2021)									
Lfd. Jahr	-0.3 %	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				MSCI ESG Score					
		k.A.				8.1 / 10 (per 30.06.2021)					

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 fossilen Brennstoffen beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstossen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.													
Anlagekategorie													
Fondstyp	Money Market Fonds												
Regionaler Fokus	Europa												
Fondsmanager	BlackRock												
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013												
Fondsvermögen (in CHF)	4'507 Mio. (per 30.06.2021)												
Benchmark-Typ	Nachhaltig Konventionell k.A.												
Benchmark	EUR 1 Week LIBID												
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschlusskriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitative Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.				versus Peers: k.A.							
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.											
ISIN		IE00B9346255 (EUR)											
Laufende Kosten		0.03 - 0.45 % (per 17.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)											
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko / tiefere Rendite				höheres Risiko / höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	-0.5 %	Morningstar Globes k.A.				MSCI ESG Score 8.5 / 10 (per 30.06.2021)							

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, an in der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstossen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.									
Anlagekategorie Obligationenfonds									
Fondstyp Money Market Funds									
Regionaler Fokus Europa									
Fondsmanager BlackRock									
Währung / Lancierungsjahr GBP / 2019									
Fondsvermögen (in CHF) 5'669 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark k.A.									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschlusskriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.				
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN IE00BK8M8R05 (GBP)									
Laufende Kosten 0.03 - 0.20 % (per 17.02.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator (»SRRI«) (per 31.08.2020)							
Lfd. Jahr	0.0 %	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			MSCI ESG Score				
		k.A.			7.9 / 10 (per 30.06.2021)				

Amundi Ultra Short Term Bond SRI							Amundi ASSET MANAGEMENT				
Ziel ist es, über einen Mindestanlagehorizont von 6 Monaten den zusammengesetzten Vergleichsindex (80 Prozent kapitalisierter ESTER-Satz + 20 Prozent ICE Bofa 1-3 Year Euro Corporate Index) zu schlagen, wobei ESG-Kriterien in der Wertpapierauswahlprozess des Fonds integriert werden. Um dies zu erreichen, setzt das Managementteam einen Investmentprozess ein, der auf einem dreistufigen Ansatz basiert: eine extra-finanzielle Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in Kombination mit einer Bottom-up-Analyse für die Titelauswahl.											
Anlagekategorie		Obligationenfonds									
Fondstyp		Money Market Fonds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Amundi Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011									
Fondsvermögen (in CHF)		4'469 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.					
Benchmark		Komposit-Benchmark									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Ausschlusskriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact		Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion/Anderes			
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.				versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten									
ISIN		FR0011088657 (EUR)									
Laufende Kosten		0.07 - 0.48 % (per 15.09.2017)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («RRRI») (per 10.03.2021)									
Lfd. Jahr	-0.1 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)				MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Bereich Umwelt, Soziales und Governance bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt werden.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		Money Market Funds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Amundi Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1988							
Fondsvermögen (in CHF)		15'869 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		EONIA Compounded							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		FR0007435920 (EUR)							
Laufende Kosten		0.05 - 0.27 % (per 15.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)							
Lfd. Jahr	-0.3 %	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		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Funds							
Regionaler Fokus		Europa							
Fondsmanager		BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2013							
Fondsvermögen (in CHF)		4'507 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		EUR 1 Week LIBID							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		IE00B9346255 (EUR)							
Laufende Kosten		0.03 - 0.45 % (per 17.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)							
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	-0.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score 8.5 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Funds							
Regionaler Fokus		Europa							
Fondsmanager		BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr		GBP / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)		5'669 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		IE00BK8M8R05 (GBP)							
Laufende Kosten		0.03 - 0.20 % (per 17.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2020)							
Lfd. Jahr	0.0 %	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		MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2021)					

Amundi Ultra Short Term Bond SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT							
Ziel ist es, über einen Mindestanlagehorizont von 6 Monaten den zusammengesetzten Vergleichsindex (80 Prozent kapitalisierte ESTER-Satz + 20 Prozent ICE BofA 1-Year Euro Corporate Index) zu schlagen, wobei ESG-Kriterien in den Wertpapierauswahlprozess des Fonds integriert werden. Um dies zu erreichen, setzt das Managementteam einen Investmentprozess ein, der auf einem dreistufigen Ansatz basiert: eine extra-finanzielle Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in Kombination mit einer Bottom-up-Analyse für die Titelauswahl.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		Money Market Funds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Amundi Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011							
Fondsvermögen (in CHF)		4'469 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Komposit-Benchmark							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten							
ISIN		FR0011088657 (EUR)							
Laufende Kosten		0.07 - 0.48 % (per 15.09.2017)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)							
Lfd. Jahr	-0.1 %	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		MSCI ESG Score 3 / 5 (per 30.06.2021)					

4.3.2.5 Nachhaltige Immobilienfonds

Credit Suisse Real Estate Fund Green Property		CREDIT SUISSE													
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															
Fondsmanager Credit Suisse Asset Management															
Währung / Lancierungsjahr CHF / 2009															
Fondsvermögen (in CHF) 1'967 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.															
Benchmark SXI Real Estate Funds Broad															
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.										
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.													
ISIN CH0100778445 (CHF)															
Laufende Kosten 0.59 % (per 31.12.2020)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.06.2021)													
Lfd. Jahr	0.4 %	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.	4.0 %	Morningstar Globes k.A.			MSCI ESG Score k.A.										

SF Sustainable Property Fund		SFP Swiss Finance & Property Group													
Der Fonds 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															
Fondsmanager Swiss Finance & Property Funds															
Währung / Lancierungsjahr CHF / 2010															
Fondsvermögen (in CHF) 829 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.															
Benchmark SXI Real Estate Funds															
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.										
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.													
ISIN CH0120791253 (CHF)															
Laufende Kosten 0.79 % (per 31.12.2020)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.10.2021)													
Lfd. Jahr	0.0 %	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.	3.4 %	Morningstar Globes k.A.			MSCI ESG Score k.A.										

Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFCA		Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank													
Der Fonds investiert vorwiegend in Wohnliegenschaften in der Schweiz. Mit der regionalen und objektspezifischen Streuung reduziert sich das Risiko im Vergleich zu einer Investition in eine einzelne Liegenschaft.															
Anlagekategorie Immobilienfonds															
Fondstyp Aktiver Anlagefonds															
Regionaler Fokus Schweiz															
Fondsmanager Zürcher Kantonalbank															
Währung / Lancierungsjahr CHF / 1961															
Fondsvermögen (in CHF) 1'208 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.															
Benchmark SXI Real Estate Funds Broad															
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.										
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.													
ISIN CH0037430946 (CHF)															
Laufende Kosten 0.82 % (per 31.12.2021)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.10.2021)													
Lfd. Jahr	0.0 %	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.	6.0 %	Morningstar Globes k.A.			MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)										

Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercial		Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank													
Der Fonds ist ein Schweizer Immobilienfonds, der vorwiegend in kommerziell genutzte Liegenschaften in der Schweiz investiert. Das Anlageziel besteht darin, marktgerechte und stabile Renditen zu erzielen sowie eine hohe Werterhaltung der Liegenschaften zu gewährleisten.															
Anlagekategorie Immobilienfonds															
Fondstyp Aktiver Anlagefonds															
Regionaler Fokus Schweiz															
Fondsmanager Zürcher Kantonalbank															
Währung / Lancierungsjahr CHF / 2010															
Fondsvermögen (in CHF) 469 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.															
Benchmark SXI Real Estate Funds Broad															
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.										
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.													
ISIN CH0111959190 (CHF)															
Laufende Kosten 0.91 % (per 31.12.2020)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.10.2021)													
Lfd. Jahr	0.0 %	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.	3.4 %	Morningstar Globes k.A.			MSCI ESG Score k.A.										

Raiffeisen Futura Immo Fonds		RAIFFEISEN
Der 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
Fondsmanager		VERIT Investment Management
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2014
Fondsvermögen (in CHF)		352 MiO. (per 31.05.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		CH0225182309 (CHF)
Laufende Kosten		0.74 % (per 31.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.10.2021)
Lfd. Jahr	5.1 %	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.	3.3 %	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
Fondsmanager		responsAbility
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2003
Fondsvermögen (in CHF)		636 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU0180189770 (USD)
Laufende Kosten		1.90 - 2.28 % (per 05.08.2016)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)
Lfd. Jahr	2.5 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	3.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	2.8 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)

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 vermindernden Einsatz von Chemikalien auch auf einen minimalen CO2-Ausstoss geachtet.									
Anlagekategorie		Rohstofffonds							
Fondstyp		Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Swiss Rock Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)		311 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0142702932 (USD)							
Laufende Kosten		0.41 - 0.51 % (per 31.01.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
Lfd. Jahr	-6.9 %	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.	4.4 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		k.A.		k.A.					

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Commodity Fund Diversified ESG Integrated USD		Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Der Fonds investiert in liquide Rohstoff-Futures der Sektoren Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Agrargüter und Lebendvieh. Explizit ausgeschlossen sind Schweröl, Uran, Asbest und seltene Erden. Die Bewirtschaftung erfolgt aktiv mittels Über- und Untergewichtung der einzelnen Rohstoffe. Dabei orientiert er sich am Gewichtungsschema seines Referenzindexes, dem Bloomberg Commodity Index. Bei der Auswahl von Rohstoff- und Edelmetallanlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt.									
Anlagekategorie			Rohstofffonds						
Fondstyp			Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus			Global						
Fondsmanager			Zürcher Kantonalbank						
Währung / Lancierungsjahr			USD / 2011						
Fondsvermögen (in CHF)			24 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Bloomberg Commodity Index							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0130932459 (USD)							
Laufende Kosten		0.12 - 2.01 % (per 31.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
Lfd. Jahr	19.4 %	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.	1.8 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		k.A.		6.1 / 10 (per 30.06.2021)					

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Commodity Fund Diversified ESG Integrated CHF		Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Der Fonds investiert in liquide Rohstoff-Futures der Sektoren Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Agrargüter und Lebendvieh. Explizit ausgeschlossen sind Schweröl, Uran, Asbest und seltene Erden. Die Bewirtschaftung erfolgt aktiv mittels Über- und Untergewichtung der einzelnen Rohstoffe. Der Fonds beinhaltet eine Währungsabsicherung gegenüber dem USD in der Referenzwährung. Dabei orientiert er sich am Gewichtungsschema seines Referenzindexes, dem Bloomberg Commodity Index. Bei der Auswahl von Rohstoff- und Edelmetallanlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt.									
Anlagekategorie		Rohstofffonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2011							
Fondsvermögen (in CHF)		68 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Bloomberg Commodity Index							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0130932368 (CHF)							
Laufende Kosten		0.22 - 2.02 % (per 31.03.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)							
Lfd. Jahr	18.3 %	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.	-0.9 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		k.A.		6.1 / 10 (per 30.06.2021)					

Swisscanto (CH) Commodity Fund Dynamic ESG Integrated		Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Der Fonds investiert hauptsächlich über Derivate in einzelne Rohstoffe und Rohstoffindizes. Die physische Lieferung beim Einsatz von Derivaten und strukturierten Produkten wird durch geeignete Massnahmen ausgeschlossen. Bei der Auswahl von Rohstoff- und Edelmetallanlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt.									
Anlagekategorie		Rohstofffonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)		15 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		S&P GSCI Official Close							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0028896592 (CHF)							
Laufende Kosten		0.12 - 1.85 % (per 31.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2021)							
Lfd. Jahr	29.8 %	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.	-1.6 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		k.A.		6.1 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.3 Nachhaltige Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie

4.3.3.1 Aktive Fonds: Die acht grössten

Swisscanto (CH) IF I - Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in auf Schweizer Franken (CHF) lautende Obligationen und andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere von Emittenten weltweit. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2001
Fondsvermögen (in CHF)		2'855 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		SBI AAA-BBB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		25 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -66 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		CH0027382941 (CHF)
Laufende Kosten		0.00 - 0.78 % (per 05.10.2020)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	-0.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	1.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	0.4 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 6.7 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (CH) Bond Fund Corporate - Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate hedged CHF		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
Der Fonds investiert hauptsächlich direkt und indirekt in auf Schweizer Franken lautende Obligationen und andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere von Unternehmen weltweit. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1993
Fondsvermögen (in CHF)		1'790 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		ICE BofA Glob. Corp.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		81 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -9 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten
ISIN		CH0000700903 (CHF)
Laufende Kosten		0.02 - 1.05 % (per 31.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)
Lfd. Jahr	-1.8 %	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.	1.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2021)

Janus Henderson Sustainable/Responsible Funds - Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund		
Der Fonds beabsichtigt, langfristig (über fünf Jahre oder länger) Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Investitionen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO ₂ -armen Wirtschaft Disruptionen erleiden könnten.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Henderson Global Investors
Währung / Lancierungsjahr		GBP / 1991
Fondsvermögen (in CHF)		2'124 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI World
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		58 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -57 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		GB00BJ0LFS89 (GBP)
Laufende Kosten		0.77 - 2.39 % (per 01.07.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	7.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	27.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	17.0 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 44377) MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (CH) Investment Fund - Equities Global Climate Aware II		
Das Anlageziel dieses Fonds besteht hauptsächlich darin, langfristig eine Performance zu erzielen, die im Einklang steht mit der Entwicklung von weltweiten Aktienanlagen. Ziel des regelbasierten Ansatzes ist es, Investitionsrisiken in Bezug auf Klimaveränderung zu berücksichtigen, wie beispielsweise CO ₂ -Emissionen. Unternehmen werden auf ihre aktuellen sowie zu erwartenden Beiträge zur Klimaveränderung beurteilt. Basierend auf diesen Beiträgen wird vermehrt in Unternehmen investiert, welche auf einen Wandel zu einer tiefen CO ₂ -Weltwirtschaftsentwicklung hin ausgerichtet sind.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2019
Fondsvermögen (in CHF)		1'702 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI World ex-CH
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		100 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -25 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
ISIN		CH0461918036 (CHF)
Laufende Kosten		0.00 - 0.28 % (per 08.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
Lfd. Jahr	18.0 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 6.5 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank													
Der Fonds investiert in Anleihen von inländischen und ausländischen Emittenten in CHF, welche strengen ökologischen und sozialen Anforderungen bezüglich Nachhaltigkeit genügen. Die Mindestbonität beträgt BBB. Der Portfoliomanager betreibt eine sorgfältige Titelauswahl und passt die Sektorverteilung und die Laufzeitenstaffelung aktiv an das aktuelle Marktumfeld an.															
Anlagekategorie		Obligationenfonds													
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus		Global													
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank													
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2003													
Fondsvermögen (in CHF)		1'421 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell												
Benchmark		SBI AAA-BBB													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		23 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -68 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN		CH003435551 (CHF)													
Laufende Kosten		0.00 - 0.88 % (per 31.05.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.03.2021)													
Lfd. Jahr	-0.8 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	1.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	0.5 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2021)											

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 Aktiönsstimmenrechte 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													
Fondsmanager		Vontobel Asset Management													
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2005													
Fondsvermögen (in CHF)		1'242 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell												
Benchmark		k.A.													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		28 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN		CH0023568022 (CHF)													
Laufende Kosten		0.80 % (per 02.07.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2021)													
Lfd. Jahr	17.5 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	11.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	14.9 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2021)											

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank													
Der Fonds investiert weltweit in Aktien, Obligationen und Geldmarktinstrumente. Es werden ausschliesslich Unternehmen und Obligationenherausgeber berücksichtigt, welche den Grundsätzen der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit Folge leisten. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die mit ihren Produkten oder Dienstleistungen Beiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 35 Prozent und 65 Prozent.															
Anlagekategorie		Mischfonds													
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus		Global													
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank													
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2005													
Fondsvermögen (in CHF)		1'379 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell												
Benchmark		k.A.													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		44 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -70 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN		LU0208341965 (EUR)													
Laufende Kosten		0.74 - 1.50 % (per 01.01.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.07.2021)													
Lfd. Jahr	6.9 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	9.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	7.2 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2021)											

Swisscanto (CH) Portfolio Fund I - Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Select		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank													
Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Aktien und übrige Anlagen. Mindestens 45 Prozent und höchstens 90 Prozent des Vermögens werden investiert in fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und mindestens 10 Prozent und höchstens 35 Prozent des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.															
Anlagekategorie		Mischfonds													
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus		Global													
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank													
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1994													
Fondsvermögen (in CHF)		1'044 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell												
Benchmark		k.A.													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.											
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.													
ISIN		CH0002379268 (CHF)													
Laufende Kosten		0.75 - 1.33 % (per 31.05.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.04.2021)													
Lfd. Jahr	3.4 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	3.9 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	3.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)											

4.3.3.2 Aktive Fonds: Die acht kleinsten

Team Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan		 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT							
Der Fonds zielt darauf ab, mittelfristig Kapitalwachstum zu erzielen und seinen CO2-Fussabdruck auszugleichen. Der FCP ist der Wertentwicklung von börsennotierten europäischen Aktien mit hohen Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards (ESG) ausgesetzt, die auf der Grundlage ihres Carbon Footprints und ihrer Energiewende-Strategie ausgewählt werden. Um sein Ziel zu erreichen, setzt der Fonds eine quantitative Anlagestrategie über den BNP Paribas Equity Europe Climate Care NTR Index um, mit einem erwarteten Tracking Error von 5 Prozent gegenüber dem STOXX Europe 600 NTR Index.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Europa							
Fondsmanager		BNP Paribas Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)		1 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		ICE BofAML Euro Corp.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		LU2051095797 (EUR)							
Laufende Kosten		0.40 - 1.10 % (per 15.04.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.06.2021)							
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.					

CPR Invest - Climate Action Euro		 CPR ASSET MANAGEMENT							
Die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds konzentriert sich auf die Bekämpfung des Klimawandels und zielt darauf ab, eine niedrigere Kohlenstoffintensität als seine Benchmark oder sein Anlageuniversum zu erreichen. Das Anlageziel besteht darin, langfristig eine bessere Performance als die Aktienmärkte der Eurozone zu erzielen, indem in Aktien der Eurozone investiert wird, die sich für die Begrenzung der Auswirkungen des Klimawandels einsetzen, wobei Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien in den Anlageprozess integriert werden. Das Anlageziel soll mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen im Zusammenhang mit der Klima-Herausforderung in Einklang stehen.									
Anlagekategorie									
Aktienfonds									
Fondstyp									
Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus									
Global									
Fondsmanager									
CPR Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr									
EUR / 2016									
Fondsvermögen (in CHF)									
9 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Benchmark									
MSCI EMU									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		124 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -13 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten							
ISIN		LU1530901229 (EUR)							
Laufende Kosten		1.19 - 2.89 % (per 10.03.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.05.2021)							
Lfd. Jahr	12.1 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)					

Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Global		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Der Fonds investiert mittels eigenem modellbasiertem Investitionsansatz weltweit in Aktien. Die Selektion der Aktien basiert auf Faktoren wie Value (tief bewertete Aktien), Quality (Qualitätsaktien) und Momentum (Aktien mit positivem Trend). Das Portfolio ist sektor- und länderneutral. Die Auswahl der Anlagen erfolgt zudem unter Berücksichtigung von Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien: Environment, Social, Governance).									
Anlagekategorie									
Aktienfonds									
Fondstyp									
Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus									
Global									
Fondsmanager									
Zürcher Kantonalbank									
Währung / Lancierungsjahr									
USD / 2018									
Fondsvermögen (in CHF)									
5 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Benchmark									
MSCI World									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		78 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -42 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten							
ISIN		LU1900093193 (USD)							
Laufende Kosten		0.39 - 1.64 % (per 31.01.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)							
Lfd. Jahr	13.6 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)					

Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Japan		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Der Fonds investiert mittels eigenem modellbasiertem Investitionsansatz in Aktien von Unternehmen in Japan. Die Selektion der Aktien basiert auf Faktoren wie Value (tief bewertete Aktien), Quality (Qualitätsaktien) und Momentum (Aktien mit positivem Trend). Das Portfolio ist sektorneutral. Die Auswahl der Anlagen erfolgt zudem unter Berücksichtigung von Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien: Environment, Social, Governance).									
Anlagekategorie									
Aktienfonds									
Fondstyp									
Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus									
Asien									
Fondsmanager									
Zürcher Kantonalbank									
Währung / Lancierungsjahr									
JPY / 2018									
Fondsvermögen (in CHF)									
10 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Benchmark									
MSCI Japan									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		45 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -41 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU1900092971 (CHF)							
Laufende Kosten		0.15 - 1.39 % (per 31.01.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)							
Lfd. Jahr	6.5 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2021)					

UBS (Lux) Equity SICAV - Active Climate Aware (USD)		
Dieser Fonds investiert sein Vermögen global und überwiegend in Aktien und anderen Kapitalanteilen von Gesellschaften, die innerhalb ihres Sektors führend in ihrem Beitrag zu einer klimafreundlicheren Wirtschaft sind oder die von der Entkarbonisierung der globalen Wirtschaft profitieren, wie zum Beispiel Gesellschaften, die im Bereich saubere oder erneuerbare Energien tätig sind. Ziel des Fonds ist es, z.B. einen tieferen Temperaturanpassungsscore, eine tiefere CO2-Intensität oder ein höheres «grün zu braun» Verhältnis gegenüber dem Referenzindex aufzuweisen.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		10 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI ACWI
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO2-Intensität (WACI)		106 tCO2e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -21 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
ISIN		LU2188799857 (USD)
Laufende Kosten		0.03 - 1.74 % (per 11.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)
Lfd. Jahr	11.9 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2021)

DWS Invest Low Carbon Bonds		
Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet. Ziel der Anlagepolitik ist die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verzinsliche Schuldtitel von Unternehmen weltweit, die sich durch sehr geringe Kohlenstoffemissionen auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen kohlenstoffarmen Betrieb umstellen.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		11 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO2-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU2331315809 (EUR)
Laufende Kosten		0.28 - 1.09 % (per 01.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.05.2021)
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 (LU) Equity Fund Systematic Responsible Eurozone		
Der Fonds investiert mittels eigenem modellbasiertem Investitionsansatz in Aktien von Unternehmen in der Eurozone. Die Selektion der Aktien basiert auf Faktoren wie Value (tief bewertete Aktien), Quality (Qualitätsaktien) und Momentum (Aktien mit positivem Trend). Das Portfolio ist sektor- und länderneutral. Die Auswahl der Anlagen erfolgt zudem unter Berücksichtigung von Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien: Environment, Social, Governance).		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Europa
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		10 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI EMU
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO2-Intensität (WACI)		81 tCO2e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -50 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten
ISIN		LU1900092039 (EUR)
Laufende Kosten		0.16 - 1.40 % (per 01.01.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.04.2021)
Lfd. Jahr	18.4 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (LU) Equity Fund - Responsible Global Energy		
Der Fonds investiert mindestens 80 Prozent seines Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Gesellschaften, die ihre hauptsächliche Geschäftstätigkeit im Energiebereich haben. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG- Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1999
Fondsvermögen (in CHF)		12 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI World Energy 10/40
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO2-Intensität (WACI)		516 tCO2e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -25 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		LU0102843504 (EUR)
Laufende Kosten		0.77 - 1.90 % (per 01.01.2018)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)
Lfd. Jahr	36.0 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-8.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	-2.9 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.3.3 Passive Fonds: Die acht grössten

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 Select Reduced Fossil Fuel 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 USA 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											
Fondsmanager		BlackRock											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2016											
Fondsvermögen (in CHF)		7'303 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		MSCI USA SRI Sel. Red. Fossil Fuel Index											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		51 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -57 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		IE00BYVJRR92 (USD)											
Laufende Kosten		0.20 - 0.23 % (per 03.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.02.2021)											
Lfd. Jahr	13.5 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	21.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 9.1 / 10 (per 30.06.2021)								

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 Select Reduced Fossil Fuel 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											
Fondsmanager		BlackRock											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011											
Fondsvermögen (in CHF)		4'288 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		MSCI Europe SRI Sel. Red. Fossil Fuels											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		61 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -57 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		IE00B52VJ196 (EUR)											
Laufende Kosten		0.20 % (per 27.01.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)											
Lfd. Jahr	15.1 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	12.6 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	11.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 9.7 / 10 (per 30.06.2021)								

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 Select Reduced Fossil Fuel 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											
Fondsmanager		BlackRock											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2017											
Fondsvermögen (in CHF)		4'310 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		MSCI World SRI Sel. Red. Fossil Fuel											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		54 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -60 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		IE00BDZTTM54 (USD)											
Laufende Kosten		0.20 - 0.23 % (per 28.04.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)											
Lfd. Jahr	11.5 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	17.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 9.5 / 10 (per 30.06.2021)								

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF		UBS											
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 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											
Fondsmanager		UBS											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2011											
Fondsvermögen (in CHF)		4'047 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		29 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -79 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU0629459743 (USD)											
Laufende Kosten		0.22 - 0.38 % (per 31.01.2014)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)											
Lfd. Jahr	12.1 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	16.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	15.6 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)											

UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF		
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped with Developed Markets 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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		3'400 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI ACWI SRI Low Carb. Sel. 5 % Iss. Cap. Dev. Mkts
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		43 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -68 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BDR55927 (EUR)
Laufende Kosten		0.28 - 0.33 % (per 19.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 11.02.2021)
Lfd. Jahr	13.2 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	14.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 9.7 / 10 (per 30.06.2021)

Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF		
Der Fonds wird passiv verwaltet. 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. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-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 der Mutterindex erreicht wird.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Nordamerika
Fondsmanager		DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		2'670 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI USA Low Carbon SRI Leaders
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		21 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -82 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BFMNPS42 (USD)
Laufende Kosten		0.15 % (per 29.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.05.2021)
Lfd. Jahr	16.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	20.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF		
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% 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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011
Fondsvermögen (in CHF)		2'701 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5 % Issuer Capped
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -77 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0629460675 (EUR)
Laufende Kosten		0.22 - 0.28 % (per 31.01.2014)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.03.2021)
Lfd. Jahr	14.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	9.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	11.9 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10.0 / 10 (per 30.06.2021)

Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF		
Der Fonds wird passiv verwaltet. 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. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-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 der Mutterindex erreicht wird.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		2'395 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI World Low Carbon SRI Leaders
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		25 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -82 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BZ02LR44 (USD)
Laufende Kosten		0.20 - 0.25 % (per 29.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)
Lfd. Jahr	14.1 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	16.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.3.4 Passive Funds: Die acht kleinsten

iShares III plc - iShares Global Govt Bond Climate UCITS ETF		
Die Anteilkasse ist eine Anteilkasse eines Fonds, die durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf die Anlage anstrebt, welche die Rendite des FTSE Advanced Climate Risk-Adjusted World Government Bond Index, des Referenzindex des Fonds (Index), widerspiegelt. Der Index wird nach Marktkapitalisierung gewichtet. Marktkapitalisierung bezeichnet den Marktwert der im Umlauf befindlichen ausgegebenen Anleihen.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		BlackRock
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		5 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		FTSE Adv. Climate Risk-Adjusted World Gov. Bond
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		IE00BLOBMG90 (USD)
Laufende Kosten		0.20 % (per 26.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)
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 (Irl) ETF plc - MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF		
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI EMU Climate Paris Aligned Index nachzubilden. Der Index ist darauf ausgelegt, Investoren zu unterstützen, die ihre Exponierung gegenüber Klimawandel- und physischen Klimarisiken verringern und Chancen verfolgen möchten, die sich aus dem Wandel zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft im Zuge der Erfüllung der Anforderungen aus dem Pariser Abkommen ergeben.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Europa
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		6 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI EMU Climate Paris Aligned
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		74 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -55 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BN4Q0L55 (EUR)
Laufende Kosten		0.18 % (per 04.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
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 5 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF		
Der passiv verwaltete Fonds baut ein proportionales Engagement in den Komponenten des MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5 Prozent Issuer Capped Index (Net Return) auf. Der Index ist darauf ausgerichtet, die Wertentwicklung der globalen Unternehmen mit der besten Bilanz in Bezug auf Umwelt, soziale Fragen und Unternehmensführung zu messen. Gleichzeitig meidet er Unternehmen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen. Aufgrund dieses «Best in class»-Ansatzes werden mindestens 20 Prozent der gegenüber dem Standardindexuniversum am schlechtesten bewerteten Unternehmen ausgeschlossen.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Europa
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		5 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5 % Issuer Capped
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		32 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -78 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU2206597804 (EUR)
Laufende Kosten		0.18 - 0.23 % (per 30.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
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 5 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF		
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI USA Climate Paris Aligned Index nachzubilden. Der Index ist darauf ausgelegt, Investoren zu unterstützen, die ihre Exponierung gegenüber Klimawandel- und physischen Klimarisiken verringern und Chancen verfolgen möchten, die sich aus dem Wandel zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft im Zuge der Erfüllung der Anforderungen aus dem Pariser Abkommen ergeben. Hierzu werden Unternehmen, die sich auf einem glaubwürdigen Weg zur Dekarbonisierung befinden oder umweltverträgliche Lösungen bieten, im Index übergewichtet.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Nordamerika
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		6 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI USA Climate Paris Aligned
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		40 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -66 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BN4Q0602 (USD)
Laufende Kosten		0.12 % (per 04.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
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 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 5.9 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF		
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI Europe Climate Paris Aligned Index nachzubilden. Der Index ist darauf ausgelegt, Investoren zu unterstützen, die ihre Exponierung gegenüber Klimawandel- und physischen Klimarisiken verringern und Chancen verfolgen möchten, die sich aus dem Wandel zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft im Zuge der Erfüllung der Anforderungen aus dem Pariser Abkommen ergeben. Hierzu werden Unternehmen, die sich auf einem glaubwürdigen Weg zur Dekarbonisierung befinden oder umweltverträgliche Lösungen bieten, im Index übergewichtet.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Europa
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		9 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Europe Climate Paris Aligned
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		IE00BN4Q0933 (EUR)
Laufende Kosten		0.18 % (per 04.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)
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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.3 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF		
Der passiv verwaltete Fonds baut ein proportionales Engagement in den Komponenten des MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5 Prozent Issuer Capped Index (Net Return) auf. Der Index ist darauf ausgerichtet, die Wertentwicklung der globalen Unternehmen mit der besten Bilanz in Bezug auf Umwelt, soziale Fragen und Unternehmensführung zu messen. Gleichzeitig meidet er Unternehmen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen. Aufgrund dieses «Best in class»-Ansatzes werden mindestens 20 Prozent der gegenüber dem Standardindexuniversum am schlechtesten bewerteten Unternehmen ausgeschlossen.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Schweiz
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		12 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Switz. IMI Ext SRI Low Carb. Sel. 5 % Iss. Cap.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		22 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -82 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU2250132763 (CHF)
Laufende Kosten		0.28 % (per 30.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
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 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.6 / 10 (per 30.06.2021)

Franklin LibertyShares ICAV - Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF		
Der Fonds bietet ein Engagement in europäischen Aktien mit hoher Börsenkapitalisierung, die mit dem Ziel des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft harmonieren. Der Fonds wird passiv verwaltet und zielt darauf ab, die Entwicklung des STOXX Europe 600 Paris-Aligned Referenzindex so genau wie möglich nachzubilden, unabhängig davon, ob der Index steigt oder fällt.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Europa
Fondsmanager		Franklin Templeton Investment Management Ltd.
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		10 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		StoxxEurope 600 Paris-Aligned
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		81 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -43 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BMDPBV65 (EUR)
Laufende Kosten		0.15 % (per 19.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.06.2021)
Lfd. Jahr	15.0 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.4 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF		
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI World Climate Paris Aligned Index nachzubilden. Der Index ist darauf ausgelegt, Investoren zu unterstützen, die ihre Exponierung gegenüber Klimawandel- und physischen Klimarisiken verringern und Chancen verfolgen möchten, die sich aus dem Wandel zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft im Zuge der Erfüllung der Anforderungen aus dem Pariser Abkommen ergeben. Hierzu werden Unternehmen, die sich auf einem glaubwürdigen Weg zur Dekarbonisierung befinden oder umweltverträgliche Lösungen bieten, im Index übergewichtet.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		12 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI World Climate Paris Aligned
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		34 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -74 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BN4Q0370 (USD)
Laufende Kosten		0.20 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.03.2021)
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 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 6.6 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.4 Thematische Aktienfonds mit Fokus Umwelt/Klima

4.3.4.1 Aktive Aktienfonds: Die acht grössten

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									
Fondsmanager Nordea Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2008									
Fondsvermögen (in CHF) 9'623 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark MSCI World									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI) 287 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +113 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget									
ISIN LU0348927095 (EUR)									
Laufende Kosten 0.05 - 2.53 % (per 04.02.2014)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.08.2020)							
Lfd. Jahr	16.2 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	20.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	19.3 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)					

Schroder ISF - Global Climate Change Equity									
Ziel des Fonds ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die nach Ansicht des Managers von Bemühungen zur Vorbereitung auf die Auswirkungen des globalen Klimawandels oder zu deren Einschränkung profitieren werden. Der Manager ist der Ansicht, dass Unternehmen, die die Gefahren anerkennen und die Herausforderungen frühzeitig angehen oder an den Lösungen für Klimaprobleme beteiligt sind, in Zukunft von einem langfristigen strukturellen Wachstum profitieren werden, das vom Markt unterschätzt wird.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus Global									
Fondsmanager Schroder Investment Management									
Währung / Lancierungsjahr USD / 2007									
Fondsvermögen (in CHF) 4'336 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark MSCI World									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI) 164 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +22 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN LU0302446132 (USD)									
Laufende Kosten 0.06 - 2.47 % (per 19.02.2015)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.03.2021)							
Lfd. Jahr	6.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	22.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	20.1 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Umwelthierarchien 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									
Fondsmanager Pictet Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2010									
Fondsvermögen (in CHF) 9'243 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark MSCI ACWI									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI) 141 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +5 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget									
ISIN LU0503632100 (USD)									
Laufende Kosten 0.11 - 2.77 % (per 31.03.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)							
Lfd. Jahr	6.2 %	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.	17.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)					

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund									
Das Anlageziel des Fonds ist die Outperformance des MSCI World Index durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die im Bereich der Nachhaltigkeit tätig sind. Die Anlagepolitik des Fonds besteht in Übereinstimmung mit der OGAW-Richtlinie darin, in weltweite Aktienwerte von Unternehmen zu investieren, die Produkte oder Dienstleistungen für die wichtigsten Fragen im Bereich der Nachhaltigkeit anbieten. Der Fonds investiert hauptsächlich im Bereich der Nachhaltigkeit in den folgenden Sektoren: Energie, Management natürlicher Ressourcen, Mobilität, Bauwesen und Städte, Informationstechnologie, Verbrauch, Finanzen und Gesundheitswesen.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus Global									
Fondsmanager Mirova									
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2013									
Fondsvermögen (in CHF) 4'057 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark MSCI World									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI) 80 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -41 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN LU0914730626 (EUR)									
Laufende Kosten 0.65 - 2.61 % (per 10.03.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2021)							
Lfd. Jahr	12.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	19.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	16.0 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2021)					

BNP Paribas Funds - Global Environment													
Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus dem Umweltsektor, 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											
Fondsmanager		Impax Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2008											
Fondsvermögen (in CHF)		3'671 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		211 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +57 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2025 überschritten											
ISIN		LU0347712191 (EUR)											
Laufende Kosten		0.36 - 2.98 % (per 19.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)											
Lfd. Jahr	13.7 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	14.0 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	11.7 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
		5 / 5 (per 30.06.2021)		8.6 / 10 (per 30.06.2021)									

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											
Fondsmanager		Amundi Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007											
Fondsvermögen (in CHF)		3'119 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		174 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +29 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU1883318740 (EUR)											
Laufende Kosten		0.42 - 3.30 % (per 08.02.2019)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.05.2021)											
Lfd. Jahr	13.8 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	14.0 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	11.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
		5 / 5 (per 30.06.2021)		9.1 / 10 (per 30.06.2021)									

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											
Fondsmanager		Impax Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2009											
Fondsvermögen (in CHF)		3'500 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		102 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -24 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU0406803147 (EUR)											
Laufende Kosten		0.36 - 3.43 % (per 31.05.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)											
Lfd. Jahr	14.2 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	20.8 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	16.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
		4 / 5 (per 30.06.2021)		7.6 / 10 (per 30.06.2021)									

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											
Fondsmanager		Mirova											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2013											
Fondsvermögen (in CHF)		2'906 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		172 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +20 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2031 überschritten											
ISIN		LU0914732671 (EUR)											
Laufende Kosten		0.81 - 2.46 % (per 10.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)											
Lfd. Jahr	8.6 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	17.8 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	13.4 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
		3 / 5 (per 30.06.2021)		7.8 / 10 (per 30.06.2021)									

4.3.4.2 Aktive Aktienfonds: Die acht ältesten

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Climate Change Fund		 FRANKLIN TEMPLETON							
Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er vornehmlich in Aktien von Unternehmen aus aller Welt investiert, die sich der langfristigen finanziellen Risiken und Chancen des Klimawandels und der Erschöpfung der Ressourcen bewusst sind und sich entsprechend daran anpassen. Das Investment-Team analysiert Aktien genau und wählt Aktien von Unternehmen mit günstigen ökologischen, sozialen und Governance-Eigenschaften aus, die nach seiner Auffassung unterbewertet sind und auf lange Sicht den größten Wertzuwachs versprechen.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus Global									
Fondsmanager Franklin Templeton Investment Management Ltd.									
Währung / Lancierungsjahr EUR / 1991									
Fondsvermögen (in CHF) 992 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig		Konventionell							
Benchmark MSCI ACWI									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		162 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +21 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN LU0029873410 (EUR)									
Laufende Kosten 0.96 - 3.13 % (per 10.04.2017)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
Lfd. Jahr	9.9 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	13.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	11.6 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)					

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035		 J.SAFRA SARASIN Swiss Life Swiss Private Banking since 1841							
Der Fonds verfolgt das Ziel eines langfristigen Kapitalzuwachses mithilfe weltweiter Anlagen in Aktien und einer schwerpunktmaßigen Anlage in Unternehmen, die zu einer CO ₂ -neutralen Zukunft beitragen. Mindestens 80 Prozent des Fondsvermögens werden in Unternehmen investiert, die sich an den Zielen des Pariser Klimaschutzabkommens orientieren und mit der zugehörigen Klimaschutzverpflichtung von J. Safra Sarasin im Einklang stehen, bis 2035 CO ₂ -Neutralität in den Portfolios zu erreichen.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus Global									
Fondsmanager Bank J. Safra Sarasin									
Währung / Lancierungsjahr EUR / 1999									
Fondsvermögen (in CHF) 97 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig		Konventionell							
Benchmark k.A.									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		40 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -70 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN LU0097427784 (EUR)									
Laufende Kosten 0.44 - 2.22 % (per 10.03.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 23.03.2021)							
Lfd. Jahr	13.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	11.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	10.5 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2021)					

Janus Henderson Sustainable/Responsible Funds - Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund		 Janus Henderson INVESTORS							
Der Fonds beabsichtigt, langfristig (über fünf Jahre oder länger) Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Investitionen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO ₂ -armen Wirtschaft Disruptionen erleiden könnten.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus Global									
Fondsmanager Henderson Global Investors									
Währung / Lancierungsjahr GBP / 1991									
Fondsvermögen (in CHF) 2'124 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig		Konventionell							
Benchmark k.A.									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		58 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -57 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN GB00BJOLFS89 (GBP)									
Laufende Kosten 0.77 - 2.39 % (per 01.07.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)							
Lfd. Jahr	7.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	27.7 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	17.0 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2021)					

The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Ecology Growth		 JUPITER ASSET MANAGEMENT							
Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum und regelmäßige Erträge an. Dazu investiert er vorwiegend in globale Aktien von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu Umwelt- und Nachhaltigkeitszielen leisten. Der Fonds berücksichtigt Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien und verfolgt ein Nachhaltigkeitsziel gemäss Artikel 9 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus Global									
Fondsmanager Jupiter Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2001									
Fondsvermögen (in CHF) 21 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ Nachhaltig		Konventionell							
Benchmark FTSE ET100									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		227 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +69 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget									
ISIN LU0231118026 (EUR)									
Laufende Kosten 0.70 - 1.72 % (per 06.02.2019)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)							
Lfd. Jahr	12.0 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	13.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	11.4 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.8 / 10 (per 30.06.2021)					

HSBC Responsible Investment Fund - Europe Equity Green Transition				HSBC						
Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds mindestens 75 Prozent seines Vermögens in Aktien sämtlicher Marktkapitalisierung, die von Unternehmen emittiert werden, deren Tätigkeiten mit dem Thema der Energiewende und des ökologischen Wandels zusammenhängen. Durch die Anlage in diese Unternehmen nimmt der Fonds aktiv an der Finanzierung der Energiewende und dem ökologischen Wachstum teil, um den Klimawandel zu bekämpfen. Folgende Nachhaltigkeitsansätze finden Anwendung: Positivselektion, Ausschlusskriterien, normbasiertes Screening (UN Global Compact), Best-In-Class.										
Anlagekategorie		Aktienfonds								
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Europa								
Fondsmanager		HSBC								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2002								
Fondsvermögen (in CHF)		291 Mio. (per 30.06.2021)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark		MSCI Europe								
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		145 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +1 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein								
ISIN		FR0000982449 (EUR)								
Laufende Kosten		0.10 - 1.64 % (per 30.06.2021)								
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.02.2021)								
Lfd. Jahr	9.1 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.	8.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	11.2 %	Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)			8.0 / 10 (per 30.06.2021)					

Impax Funds (Ireland) plc - Impax Environmental Markets Fund				Impax Asset Management						
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die technologiebasierte Systeme, Produkte oder Dienstleistungen in Umwelt-Marktsegmenten anbieten, verwenden, implementieren oder Beratung dazu bieten. Umwelt-Marktsegmente werden wie folgt definiert: Erneuerbare und alternative Energien, Energieeffizienz, Wasserinfrastruktur und Wassertechnologien, Umweltüberwachung, Abfallmanagement und Abfalltechnologien, Umwelt-Unterstützungsdienstleistungen, nachhaltige Nahrungsmittel und Landwirtschaft.										
Anlagekategorie		Aktienfonds								
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		Impax Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr		GBP / 2004								
Fondsvermögen (in CHF)		1'205 Mio. (per 30.06.2021)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark		MSCI ACWI								
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		161 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +21 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2026 überschritten								
ISIN		IE00B04R3307 (GBP)								
Laufende Kosten		0.93 - 1.63 % (per 01.02.2021)								
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)								
Lfd. Jahr	12.2 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.	17.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	16.1 %	Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2021)			7.2 / 10 (per 30.06.2021)					

Carmignac Portfolio - Green Gold				Carmignac						
Das Ziel des Fondsmanagers besteht in der themenbasierten Anlage in Unternehmen, die auf den Klimaschutz ausgerichtete Dienstleistungen oder Produkte anbieten. Dazu zählen Unternehmen, die Lösungen mit geringem Kohlenstoffausstoß anbieten, Emissionsreduzierungen ermöglichen oder Aktivitäten betreiben, die zum Übergang zu null Emissionen bis 2050 beitragen. Er führt ein Negativ-Screening nach bestimmten Sektoren gemäss unserer unternehmensinternen Ausschlussliste durch. Anschliessend wird das Anlageuniversum anhand von Positivkriterien durchsucht, um die Unternehmen herauszufiltern, die im Hinblick auf Klimaschutzlösungen in die Kategorie «Best-in-Universe» fallen.										
Anlagekategorie		Aktienfonds								
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		Carmignac								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2003								
Fondsvermögen (in CHF)		420 Mio. (per 30.06.2021)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark		MSCI ACWI								
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.								
ISIN		LU0164455502 (EUR)								
Laufende Kosten		1.14 - 2.54 % (per 16.02.2018)								
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)								
Lfd. Jahr	7.2 %	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.	4.5 %	Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
		1 / 5 (per 30.06.2021)			6.1 / 10 (per 30.06.2021)					

HSBC Global Investment Funds - Global Equity Climate Change				HSBC						
Das Ziel ist die Erwirtschaftung eines Kapitalwachstums. Der Fonds investiert überwiegend in Aktienwerte (Unternehmensanteile) oder ähnliche Wertpapiere aus Schwellenländern. Der Fonds investiert in Unternehmen, die bestrebt sind, Marktführer beim Management ihrer Geschäftstätigkeit angesichts des Klimawandels zu sein.										
Anlagekategorie		Aktienfonds								
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Emerging Markets								
Fondsmanager		HSBC								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2007								
Fondsvermögen (in CHF)		254 Mio. (per 30.06.2021)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark		MSCI ACWI								
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class					
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		67 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -50 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein								
ISIN		LU0323240290 (USD)								
Laufende Kosten		0.25 - 2.35 % (per 19.02.2016)								
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.06.2021)								
Lfd. Jahr	1.2 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.	17.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	16.2 %	Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)			7.6 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.4.3 Aktive Aktienfonds: Die acht mit den höchsten CO₂-Intensitäten

Ninety One Global Strategy Fund - Global Environment Fund		Ninety One											
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die zu einem positiven Umweltwandel beitragen oder von diesem profitieren. Dazu gehören Unternehmen, die im Bereich von Dienstleistungen, Infrastruktur, Technologie und Ressourcen mit Bezug zu ökologischer Nachhaltigkeit tätig sind. Beispiele hierfür sind Unternehmen, die technologiebasierte Systeme, Produkte oder Dienstleistungen in Umweltmärkten und im Bereich der alternativen Energiequellen, der Entkarbonisierung und Energieeffizienz, der Wasseraufbereitung und Verschmutzungskontrolle und der Abfalltechnologie anbieten, nutzen, umsetzen oder diesbezüglich Beratung leisten.													
Anlagekategorie		Aktienfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Ninety One											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2019											
Fondsvermögen (in CHF)		791 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		MSCI ACWI											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		551 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +50 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget											
ISIN		LU1939255961 (EUR)											
Laufende Kosten		0.14 - 2.69 % (per 01.06.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)											
Lfd. Jahr	7.8 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.4 / 10 (per 30.06.2021)									

RAM (LUX) Systematic Funds - Stable Climate Global Equities		RAM Active Investments											
Der Fonds legt ohne sektorelle Beschränkung hauptsächlich in Aktien an. Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmen, die von der Suche nach Lösungen im Rahmen der Energiewende und der Reduzierung von Kohlendioxidemissionen profitieren oder profitieren sollten. Der Schwerpunkt der ESG-Kriterien liegt hauptsächlich auf den Aspekten der Energiewende und der Reduzierung von Kohlendioxidemissionen. Das zugrundeliegende Ziel besteht darin, zur Förderung der weltweiten Klimastabilisierung beizutragen.													
Anlagekategorie		Aktienfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		RAM Active Investments											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020											
Fondsvermögen (in CHF)		61 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		381 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +183 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten											
ISIN		LU2153420935 (USD)											
Laufende Kosten		1.26 - 3.30 % (per 15.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)											
Lfd. Jahr	13.6 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score k.A.									

Lombard Odier Funds - Climate Transition		17.96 LOMBARD ODIER INVESTMENT MANAGERS											
Der Fonds investiert in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen weltweit, deren Wachstum von der globalen Bekämpfung des Klimawandels profitieren wird. Der Fonds ist bestrebt, in Unternehmen mit hoher Bonität sowie nachhaltigen Finanzmodellen, Geschäftspraktiken und Geschäftsmodellen zu investieren, die widerstands- und Entwicklungsfähig sind und von den langfristigen strukturellen Trends profitieren können. Bei der Auswahl der Unternehmen werden eigene Instrumente und Methoden eingesetzt, um die Einhaltung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien und die Nachhaltigkeit zu bewerten.													
Anlagekategorie		Aktienfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Lombard Odier Investment Managers											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020											
Fondsvermögen (in CHF)		609 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		MSCI World											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		386 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +187 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten											
ISIN		LU2107587805 (USD)											
Laufende Kosten		0.13 - 1.92 % (per 10.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)											
Lfd. Jahr	9.2 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)									

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											
Fondsmanager		Impax Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		GBP / 2010											
Fondsvermögen (in CHF)		328 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		321 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +30 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2028 überschritten											
ISIN		IE00B3MGK730 (GBP)											
Laufende Kosten		0.65 - 1.70 % (per 01.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.03.2021)											
Lfd. Jahr	6.2 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	15.0 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	13.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 5.6 / 10 (per 30.06.2021)									

BNP Paribas Funds - Green Tigers		
Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch regionale Investitionen in asiatische Unternehmen, die in den rasch wachsenden Märkten für Ressourceneffizienz und Umwelt tätig sind		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		BNP Paribas Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2013
Fondsvermögen (in CHF)		1'519 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		314 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +27 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten
ISIN		LU0823438220 (EUR)
Laufende Kosten		0.36 - 2.98 % (per 15.07.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
Lfd. Jahr	10.6 %	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.	11.6 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 5.7 / 10 (per 30.06.2021)

Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio							Goldman Sachs
Das Portfolio wird hauptsächlich Aktien oder ähnliche Instrumente halten, die sich auf Unternehmen aus aller Welt beziehen, welche nach Ansicht des Anlageberaters auf die Schlüsselthemen bei der Lösung von Umweltproblemen ausgerichtet sind, darunter insbesondere saubere Energie, Ressourceneffizienz, nachhaltiger Verbrauch und nachhaltige Produktion, Abfallwirtschaft und -Recycling sowie nachhaltige Wassernutzung.							
Anlagekategorie		Aktienfonds					
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds					
Regionaler Fokus		Global					
Fondsmanager		Goldman Sachs Asset Management					
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020					
Fondsvermögen (in CHF)		714 Mio. (per 30.06.2021)					
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.					
Benchmark		MSCI ACWI					
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class		
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag		
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		290 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +116 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein					
ISIN		LU2106860021 (USD)					
Laufende Kosten		0.12 - 2.65 % (per 15.06.2021)					
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.04.2021)					
Lfd. Jahr	10.6 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)					
		MSCI ESG Score 9.1 / 10 (per 30.06.2021)					

M&G (LUX) IF 1 - M&G (Lux) Climate Solutions Fund		M&G Investments					
Der Fonds investiert in Wertpapiere, die seinen ESG- und Wirkungskriterien entsprechen. Für die Anlagen gelten Ausschlüsse in Bezug auf Normen, Branchen und/oder Werte. Alle Unternehmen werden anhand ihrer Investment-Referenzen und ihrer Fähigkeit, Lösungen für die Herausforderung des Klimawandels zu liefern, beurteilt. Der Fonds investiert in Unternehmen, die sich an einem oder mehreren SDGs der UNO orientieren, und konzentriert sich dabei auf Bereiche wie saubere Energie, grüne Technologie und die Förderung einer Kreislaufwirtschaft. Der Fonds ist in der Kategorie Planet+ / Impact eingestuft.							
Anlagekategorie		Aktienfonds					
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds					
Regionaler Fokus		Global					
Fondsmanager		M&G Investment Management					
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020					
Fondsvermögen (in CHF)		13 Mio. (per 30.06.2021)					
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.					
Benchmark		MSCI World					
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class					
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		296 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +120 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.					
ISIN		LU2226640634 (USD)					
Laufende Kosten		0.16 - 1.95 % (per 02.07.2021)					
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.02.2021)					
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 5 / 5 (per 30.06.2021)					
		MSCI ESG Score k.A.					

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund							Nordea ASSET MANAGEMENT
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					
Fondsmanager		Nordea Asset Management					
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2008					
Fondsvermögen (in CHF)		9'623 Mio. (per 30.06.2021)					
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.					
Benchmark		MSCI World					
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class		
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag		
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		287 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +113 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget					
ISIN		LU0348927095 (EUR)					
Laufende Kosten		0.05 - 2.53 % (per 04.02.2014)					
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.08.2020)					
Lfd. Jahr	16.2 %	1 2 3 4 5 6 7					
3 Jahre p.a.	20.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)					
		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.4.4 Passive Aktienfonds: Die vier grössten

Multi Units Lux - Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF									
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI World Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI World, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp ETF									
Regionaler Fokus Global									
Fondsmanager Lyxor Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020									
Fondsvermögen (in CHF) 215 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI World Climate Change							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		80 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -41 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten							
ISIN		LU2056739464 (USD)							
Laufende Kosten		0.20 % (per 07.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)							
Lfd. Jahr	12.6 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.6 / 10 (per 30.06.2021)					

Multi Units Lux - Lyxor MSCI EM Climate Change UCITS ETF									
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI Emerging Markets Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI Emerging Markets, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp ETF									
Regionaler Fokus Emerging Markets									
Fondsmanager Lyxor Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020									
Fondsvermögen (in CHF) 48 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI EM Climate Change							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		75 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -69 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU2056738144 (USD)							
Laufende Kosten		0.25 % (per 07.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)							
Lfd. Jahr	7.2 %	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 6.2 / 10 (per 30.06.2021)					

Multi Units Lux - Lyxor MSCI USA Climate Change UCITS ETF									
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI USA Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI USA, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp ETF									
Regionaler Fokus Nordamerika									
Fondsmanager Lyxor Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020									
Fondsvermögen (in CHF) 72 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI USA Climate Change							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		26 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -78 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU2055175025 (USD)							
Laufende Kosten		0.15 % (per 07.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.01.2021)							
Lfd. Jahr	14.2 %	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 5.4 / 10 (per 30.06.2021)					

HANetf ICAV - iClima Global Decarbonisation Enablers UCITS ETF		HANetf							
Der Fonds ist bestrebt, die Kurs- und Ertragsentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Clima Global Decarbonisation Enablers Index (der «Index») nachzubilden. Um für die Aufnahme in den Index in Frage zu kommen, müssen Unternehmen Kriterien erfüllen, z.B.: Tätigkeit in den folgenden fünf Sektoren: erneuerbare Energien, umweltfreundlicher Transport, Verbesserungen bei Wasser und Abfall, Lösungen für die Entkarbonisierung und nachhaltige Produkt; Unterstützung von mindestens einer der vier Quellen der CO ₂ -Vermeidung, die von iClima Earth Ltd (der Index-Sponsor) definiert wurden.									
Anlagekategorie Aktienfonds									
Fondstyp ETF									
Regionaler Fokus Global									
Fondsmanager HANetf Management									
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020									
Fondsvermögen (in CHF) 43 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Clima Glob. Decarbonisation Enablers							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.	versus Peers: k.A.						
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		IE00BNC1F287 (USD)							
Laufende Kosten		0.65 % (per 02.12.2020)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)							
Lfd. Jahr	9.1 %	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 2 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.4.5 Passive Aktienfonds: Die vier ältesten

Multi Units Lux - Lyxor MSCI Europe Climate Change (DR) UCITS ETF														
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI Europe Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI Europe, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.														
Anlagekategorie Aktienfonds														
Fondstyp ETF														
Regionaler Fokus Europa														
Fondsmanager Lyxor Asset Management														
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2020														
Fondsvermögen (in CHF) 5 Mio. (per 30.06.2021)														
Benchmark-Typ Nachhaltig		Konventionell	k.A.											
Benchmark MSCI Europe Climate Change														
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class									
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag									
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -39 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten												
ISIN		LU2056738490 (EUR)												
Laufende Kosten		0.15 % (per 07.05.2021)												
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2020)												
Lfd. Jahr	15.1 %	1	2	3	4	5	6	7						
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →										
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score										
		3 / 5 (per 30.06.2021)		8.3 / 10 (per 30.06.2021)										

Multi Units Lux - Lyxor MSCI USA Climate Change (DR) UCITS ETF														
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI USA Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI USA, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.														
Anlagekategorie Aktienfonds														
Fondstyp ETF														
Regionaler Fokus Nordamerika														
Fondsmanager Lyxor Asset Management														
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020														
Fondsvermögen (in CHF) 72 Mio. (per 30.06.2021)														
Benchmark-Typ Nachhaltig		Konventionell	k.A.											
Benchmark MSCI USA Climate Change														
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class									
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag									
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		26 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -78 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein												
ISIN		LU2055175025 (USD)												
Laufende Kosten		0.15 % (per 07.05.2021)												
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.01.2021)												
Lfd. Jahr	14.2 %	1	2	3	4	5	6	7						
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →										
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score										
		k.A.		5.4 / 10 (per 30.06.2021)										

Multi Units Lux - Lyxor MSCI EM Climate Change UCITS ETF														
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI Emerging Markets Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI Emerging Markets, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.														
Anlagekategorie Aktienfonds														
Fondstyp ETF														
Regionaler Fokus Emerging Markets														
Fondsmanager Lyxor Asset Management														
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020														
Fondsvermögen (in CHF) 48 Mio. (per 30.06.2021)														
Benchmark-Typ Nachhaltig		Konventionell	k.A.											
Benchmark MSCI EM Climate Change														
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class									
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag									
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		75 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -69 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein												
ISIN		LU2056738144 (USD)												
Laufende Kosten		0.25 % (per 07.05.2021)												
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)												
Lfd. Jahr	7.2 %	1	2	3	4	5	6	7						
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →										
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score										
		k.A.		6.2 / 10 (per 30.06.2021)										

Multi Units Lux - Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF														
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI World Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI World, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.														
Anlagekategorie Aktienfonds														
Fondstyp ETF														
Regionaler Fokus Global														
Fondsmanager Lyxor Asset Management														
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020														
Fondsvermögen (in CHF) 215 Mio. (per 30.06.2021)														
Benchmark-Typ Nachhaltig		Konventionell	k.A.											
Benchmark MSCI World Climate Change														
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class									
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag									
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		80 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -41 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten												
ISIN		LU2056739464 (USD)												
Laufende Kosten		0.20 % (per 07.05.2021)												
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)												
Lfd. Jahr	12.6 %	1	2	3	4	5	6	7						
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →										
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score										
		3 / 5 (per 30.06.2021)		6.6 / 10 (per 30.06.2021)										

4.3.4.6 Passive Aktienfonds: Die vier mit den höchsten CO₂-Intensitäten

Multi Units Lux - Lyxor MSCI Europe Climate Change (DR) UCITS ETF		
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI Europe Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI Europe, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.		
Anlagekategorie Aktienfonds		
Fondstyp ETF		
Regionaler Fokus Europa		
Fondsmanager Lyxor Asset Management		
Währung / Lancierungsjahr EUR / 2020		
Fondsvermögen (in CHF) 5 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark MSCI Europe Climate Change		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -39 %
ISSESG 2°C-Überschreitung Das 2-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten		
ISIN LU2056738490 (EUR)		
Laufende Kosten 0.15 % (per 07.05.2021)		
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2020)
Lfd. Jahr	15.1 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.3 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Ir) ETF plc - UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF		
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des Solactive UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB Net Total Return Index (der «Index») nachzubilden. Der Index ist ein «Klimawandel-Index». Unternehmen werden aufgrund ihrer starken Schwerpunktsetzung auf Ziele im Zusammenhang mit der Reduzierung von Klimarisiken ausgewählt, wie CO ₂ -Emissionen und die Nutzung von Kohlestrom oder fossilen Brennstoffreserven, oder weil sie Chancen aus Zielen wie erneuerbare Energien und physische Risiken verfolgen.		
Anlagekategorie Aktienfonds		
Fondstyp ETF		
Regionaler Fokus Global		
Fondsmanager UBS		
Währung / Lancierungsjahr USD / 2021		
Fondsvermögen (in CHF) 31 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark Solactive UBS Climate Aware Glob. Dev. Equity		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		76 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -44 %
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein		
ISIN IE00BN4PXC48 (USD)		
Laufende Kosten 0.19 % (per 18.02.2021)		
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.06.2021)
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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 6.7 / 10 (per 30.06.2021)

Multi Units Lux - Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF		
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI World Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI World, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.		
Anlagekategorie Aktienfonds		
Fondstyp ETF		
Regionaler Fokus Global		
Fondsmanager Lyxor Asset Management		
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020		
Fondsvermögen (in CHF) 215 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark MSCI World Climate Change		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		80 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -41 %
ISSESG 2°C-Überschreitung Das 2-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten		
ISIN LU2056739464 (USD)		
Laufende Kosten 0.20 % (per 07.05.2021)		
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)
Lfd. Jahr	12.6 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 6.6 / 10 (per 30.06.2021)

Multi Units Lux - Lyxor MSCI EM Climate Change UCITS ETF		
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI Emerging Markets Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI Emerging Markets, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.		
Anlagekategorie Aktienfonds		
Fondstyp ETF		
Regionaler Fokus Emerging Markets		
Fondsmanager Lyxor Asset Management		
Währung / Lancierungsjahr USD / 2020		
Fondsvermögen (in CHF) 48 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark MSCI EM Climate Change		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		75 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -69 %
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein		
ISIN LU2056738144 (USD)		
Laufende Kosten 0.25 % (per 07.05.2021)		
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)
Lfd. Jahr	7.2 %	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 6.2 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.5 Thematische Obligationenfonds mit Fokus Umwelt/Klima

4.3.5.1 Aktive Obligationenfonds: Die acht grössten

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						
Fondsmanager		Eurizon Capital						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017						
Fondsvermögen (in CHF)		2'376 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie		Norm-basiert						
		Ausschluss-kriterien						
		Positiv-selektion						
		Best-in-Class						
Integration		Engagement						
		Impact						
Themenfokus		Karitativer Beitrag						
<input type="checkbox"/> Nein	<input checked="" type="checkbox"/> Ja	Umwelt /Klima						
Wasser		Energie						
Gesundheit		Sozial						
Religion		Anderer						
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.						
		versus Peers: k.A.						
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		LU1693963883 (EUR)						
Laufende Kosten		0.52 - 1.24 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2020)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	 6	7
3 Jahre p.a.	3.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		3 / 5 (per 30.06.2021)		6.9 / 10 (per 30.06.2021)				

BNP Paribas Funds - Green Bond								
Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in globale grüne Anleihen, die Umweltprojekte unterstützen und von Unternehmen, supranationalen staatlichen Stellen, lokalen Einrichtungen und/oder Regierungen begeben werden. Der Fonds hält zu keiner Zeit Aktien. Des Weiteren ist der Währungsanteil, der nicht in Euro investiert ist, auf 5 % limitiert.								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		BNP Paribas Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017						
Fondsvermögen (in CHF)		1'259 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie		Norm-basiert						
		Ausschluss-kriterien						
		Positiv-selektion						
		Best-in-Class						
Integration		Engagement						
		Impact						
Themenfokus		Karitativer Beitrag						
<input type="checkbox"/> Nein	<input checked="" type="checkbox"/> Ja	Umwelt /Klima						
Wasser		Energie						
Gesundheit		Sozial						
Religion		Anderer						
CO ₂ -Intensität (WACI)		143 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz						
		versus Peers: +1 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten						
ISIN		LU1620157534 (EUR)						
Laufende Kosten		0.16 - 1.63 % (per 19.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)						
Lfd. Jahr	-2.5 %	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.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.4 / 10 (per 30.06.2021)				

NN (L) - Green Bond								
Der Fonds investiert vorwiegend in ein Portfolio aus grünen Anleihen und Geldmarktinstrumenten von hoher Qualität (mit einem Bonitätsrating von AAA bis BBB-), die hauptsächlich auf Euro laufen. Grüne Anleihen sind Anleiheinstrumente, deren Erlöse ganz oder teilweise zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer und/oder bestehender Projekte verwendet werden, die der Umwelt zugute kommen.								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		NN Investment Partners						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2016						
Fondsvermögen (in CHF)		1'552 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie		Norm-basiert						
		Ausschluss-kriterien						
		Positiv-selektion						
		Best-in-Class						
Integration		Engagement						
		Impact						
Themenfokus		Karitativer Beitrag						
<input type="checkbox"/> Nein	<input checked="" type="checkbox"/> Ja	Umwelt /Klima						
Wasser		Energie						
Gesundheit		Sozial						
Religion		Anderer						
CO ₂ -Intensität (WACI)		231 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz						
		versus Peers: +95 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten						
ISIN		LU1365052627 (EUR)						
Laufende Kosten		0.13 - 0.95 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.04.2021)						
Lfd. Jahr	-2.8 %	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.	2.1 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5 (per 30.06.2021)		7.3 / 10 (per 30.06.2021)				

AXA World Funds - Global Green Bonds								
Der Fonds strebt über einen mittelfristigen Zeitraum eine Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalzuwachs an, indem er hauptsächlich in Schuldinstrumente von Staaten oder Unternehmen der Kategorie Investment Grade investiert. Der Fonds investiert im Wesentlichen in Umweltanleihen (Anleihen, deren Erlöse in Umweltprojekte investiert werden, sogenannte Green Bonds).								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		AXA Investment Managers						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2015						
Fondsvermögen (in CHF)		1'178 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie		Norm-basiert						
		Ausschluss-kriterien						
		Positiv-selektion						
		Best-in-Class						
Integration		Engagement						
		Impact						
Themenfokus		Karitativer Beitrag						
<input type="checkbox"/> Nein	<input checked="" type="checkbox"/> Ja	Umwelt /Klima						
Wasser		Energie						
Gesundheit		Sozial						
Religion		Anderer						
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.						
		versus Peers: k.A.						
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		LU1300811699 (EUR)						
Laufende Kosten		0.15 - 1.49 % (per 10.04.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)						
Lfd. Jahr	-2.2 %	1	2	 3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	1.4 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.1 / 10 (per 30.06.2021)				

Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond													
Der Fonds investiert überwiegend in «grüne Anleihen» von internationalen öffentlichen oder privaten Emittenten. «Grüne Anleihen» sind verzinsliche Wertpapiere, die zur Finanzierung von Umweltprojekten ausgegeben werden. Außerdem erwirbt der Fonds Anleihen von Emittenten, die sich nach Ansicht des Fondsmanagements besonders umweltbewusst verhalten. Die Qualität der «Grünen Anleihen» wird durch ein strenges Verfahren bewertet, welches aus einer Analyse der «grünen» und finanziellen Features besteht.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Allianz Global Investors											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2015											
Fondsvermögen (in CHF)		938 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Komposit-Benchmark											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		212 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +50 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU1297616101 (EUR)											
Laufende Kosten		0.19 - 1.64 % (per 17.04.2020)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.05.2021)											
Lfd. Jahr	-1.6 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	3.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	2.1 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2021)									

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											
Fondsmanager		Amundi Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019											
Fondsvermögen (in CHF)		786 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		211 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +49 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten											
ISIN		FR0013188729 (EUR)											
Laufende Kosten		0.12 - 1.02 % (per 04.06.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.02.2021)											
Lfd. Jahr	-2.2 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	3.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2021)									

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund													
Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, 70 Prozent bis 100 Prozent des Nettovermögens (ohne Liquidität) in Schuldtitel zu investieren, die den ökologischen Wandel und die Energiewende fördern und von dem für diese Anlagen verantwortlichen Research-Team von Mirova als Green Bonds eingestuft werden. Der Fonds setzt auf eine überzeugungsbasierte aktive Verwaltung, die in erster Linie auf einer Auswahl von Emissionen beruht, bei der ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) mit der Suche nach Titeln im Universum der Green Bonds verbunden werden.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Mirova											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017											
Fondsvermögen (in CHF)		836 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		324 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +130 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget											
ISIN		LU1472740502 (EUR)											
Laufende Kosten		0.41 - 1.64 % (per 10.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)											
Lfd. Jahr	-2.5 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	1.4 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2021)									

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund													
Anlageziel des Fonds ist die Outperformance des Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 500MM Index durch Anlagen in vorwiegend auf Euro lautende Unternehmensanleihen einschliesslich grünen Anleihen und sozialen Anleihen, die ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) erfüllen. Dieser aktiv verwaltete Fonds ist auf eine von Spezialisten durchgeführte Titelauswahl ausgerichtet, wobei Performance durch die Kombination von ESG-Analyse mit der Identifikation von Wert im Unternehmensuniversum angestrebt wird.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Europa											
Fondsmanager		Mirova											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2013											
Fondsvermögen (in CHF)		702 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Bloomb. Barc. Euro Aggr.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		206 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +74 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2022 überschritten											
ISIN		LU0914734453 (EUR)											
Laufende Kosten		0.31 - 1.67 % (per 10.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)											
Lfd. Jahr	-1.9 %	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.	1.9 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 6.1 / 10 (per 30.06.2021)									

4.3.5.2 Aktive Obligationenfonds: Die acht ältesten

Vontobel Fund - Green Bond		Vontobel							
Unter Beachtung des Prinzips der Risikodiversifizierung investiert der Fonds mindestens 75 Prozent seines Nettovermögens in verschiedene festverzinsliche Instrumente, die nach internationalen Standards wie den Green Bond Principles der International Capital Market Association als «Grüne Anleihen» eingestuft werden.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Vontobel Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1991							
Fondsvermögen (in CHF)		67 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		350 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +195 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten							
ISIN		LU0035744233 (EUR)							
Laufende Kosten		0.29 - 1.58 % (per 30.03.2012)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)							
Lfd. Jahr	-2.9 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	3.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	1.7 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)					

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Green Bond - Global									
Ziel des Fonds ist es, durch die Anlage in Green Bonds nachhaltiger Emittenten eine attraktive Rendite zu erwirtschaften. Der Fonds legt weltweit in fest- oder variabel verzinslichen «Green Bonds» (einschließlich Zerobonds) an, die von staatlichen, privaten und öffentlichen Emittenten ausgegeben oder garantiert werden. Mit Green Bonds werden bestimmte grüne Projekte finanziert oder refinanziert, die sich positiv auf die Umwelt und/oder das Klima auswirken sollen. Solche Wertpapiere können von Schuldern aus Schwellenmärkten ausgegeben oder garantiert werden. Mindestens 80 Prozent der Anlagen des Fonds in festverzinslichen Wertpapieren müssen diesen Kriterien genügen.									
Anlagekategorie									
Fondstyp									
Regionaler Fokus									
Fondsmanager									
Währung / Lancierungsjahr									
Fondsvermögen (in CHF)									
Benchmark-Typ									
Benchmark									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		146 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +3 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten							
ISIN		LU0288930356 (EUR)							
Laufende Kosten		1.14 - 1.38 % (per 10.03.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)							
Lfd. Jahr	-2.9 %	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.	-0.2 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)					

Syz AM (CH) Green Bonds - USD		SYZ Asset Management							
Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht darin, mittels Investitionen in entsprechende Vermögenswerte und Projekte, eine nachhaltige CO₂-arme Wirtschaft und damit das Zwei-Grad-Ziel der Klimakonferenz COP21 von Paris proaktiv zu unterstützen. Green Bonds im Sinne der ICMA sind Anleihen, deren Emissionserlöse ausschliesslich zur anteiligen oder vollständigen (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden und die an den vier Kernkomponenten der Green Bonds Principles («GBP») ausgerichtet sind.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		SYZ Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2003							
Fondsvermögen (in CHF)		29 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark		JPM GBI USA							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		446 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +105 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget							
ISIN		CH0016657840 (USD)							
Laufende Kosten		0.70 - 1.01 % (per 19.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2021)							
Lfd. Jahr	-2.5 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	4.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	1.9 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.9 / 10 (per 30.06.2021)					

Nikko AM Global Green Bond Fund									
Anlagekategorie									
Fondstyp									
Regionaler Fokus									
Fondsmanager									
Währung / Lancierungsjahr									
Fondsvermögen (in CHF)									
Benchmark-Typ									
Benchmark									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.				
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		LU0489503028 (USD)							
Laufende Kosten		0.65 - 0.65 % (per 13.02.2019)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
Lfd. Jahr	-3.0 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	2.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	0.7 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 10.0 / 10 (per 30.06.2021)					

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund		
Anlageziel des Fonds ist die Outperformance des Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Index durch Anlagen in vorwiegend auf Euro lautende Unternehmensanleihen einschließlich grünen Anleihen und sozialen Anleihen, die ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) erfüllen. Dieser aktiv verwaltete Fonds ist auf eine von Spezialisten durchgeführte Titelauswahl ausgerichtet, wobei Performance durch die Kombination von ESG-Analyse mit der Identifikation von Wert im Unternehmensuniversum angestrebt wird.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Europa
Fondsmanager		Mirova
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011
Fondsvermögen (in CHF)		516 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomb. Barc. Euro Aggr. Corp.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		180 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +7 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		LU0552643685 (EUR)
Laufende Kosten		0.41 - 1.67 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.06.2021)
Lfd. Jahr	-0.5 %	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.	1.6 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)

Lord Abbett Passport Portfolios plc - Lord Abbett Climate Focused Bond Fund		Lord Abbett
Der Fonds wird in die Wertpapiere von Emittenten investieren, die nach Ansicht des Anlageverwalters nachhaltige Anlagen sind, und in die Wertpapiere von Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters einen positiven Einfluss auf das Klima haben oder haben werden. Der Fonds investiert in erster Linie in Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating. Zu den Anlagen des Fonds gehören gekennzeichnete «grüne» Anleihen.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Lord Abbett
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2014
Fondsvermögen (in CHF)		20 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		209 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +4 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten
ISIN		IE00BFNXSC85 (USD)
Laufende Kosten		0.50 - 2.05 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
Lfd. Jahr	-0.7 %	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.	3.1 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2021)

Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund		
Anlageziel des Fonds ist die Outperformance des Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 500MM Index durch Anlagen in vorwiegend auf Euro lautende Unternehmensanleihen einschließlich grünen Anleihen und sozialen Anleihen, die ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) erfüllen. Dieser aktiv verwaltete Fonds ist auf eine von Spezialisten durchgeführte Titelauswahl ausgerichtet, wobei Performance durch die Kombination von ESG-Analyse mit der Identifikation von Wert im Unternehmensuniversum angestrebt wird.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Europa
Fondsmanager		Mirova
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)		702 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomb. Barc. Euro Aggr.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		206 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +74 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2022 überschritten
ISIN		LU0914734453 (EUR)
Laufende Kosten		0.31 - 1.67 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)
Lfd. Jahr	-1.9 %	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.	1.9 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 6.1 / 10 (per 30.06.2021)

BL - Bond Emerging Markets Sustainable		Banque de Luxembourg Investments
Der Fonds investiert hauptsächlich in fest- oder variabel verzinsliche Anleihen staatlicher Emittenten aus Schwellen- und Industrieländern. Der Fondsmanager nimmt nachhaltige Investments über zwei Anlagesegmente in das Portfolio auf: 1. Investitionen in grüne Anleihen («Green Bonds»). 2. Bei den übrigen Anlagen führt der Fondsmanager eine ESG-Bewertung der verschiedenen Emittenten auf der Grundlage qualitativer und quantitativer Kriterien durch, mit dem Ziel, ein ESG-Rating zu erhalten, das höher ist als das seines Anlageuniversums.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Emerging Markets
Fondsmanager		Banque de Luxembourg Investments
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015
Fondsvermögen (in CHF)		51 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		2827 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +181 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		LU1305479401 (USD)
Laufende Kosten		0.61 - 0.95 % (per 24.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	-1.6 %	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.	2.1 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 4.1 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.5.3 Aktive Obligationenfonds: Die acht mit den höchsten CO₂-Intensitäten

BL - Bond Emerging Markets Sustainable		Banque de Luxembourg Investments
Der Fonds investiert hauptsächlich in fest- oder variabel verzinsliche Anleihen staatlicher Emittenten aus Schwellen- und Industrieländern. Der Fondsmanager nimmt nachhaltige Investments über zwei Anlagesegmente in das Portfolio auf: 1. Investitionen in grüne Anleihen («Green Bonds»), 2. Bei den übrigen Anlagen führt der Fondsmanager eine ESG-Bewertung der verschiedenen Emittenten auf der Grundlage qualitativer und quantitativer Kriterien durch, mit dem Ziel, ein ESG-Rating zu erhalten, das höher ist als das seines Anlageuniversums.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Emerging Markets
Fondsmanager		Banque de Luxembourg Investments
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015
Fondsvermögen (in CHF)		51 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		2'827 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +181 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		LU1305479401 (USD)
Laufende Kosten		0.61 - 0.95 % (per 24.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	-1.6 %	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.	2.1 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 4.1 / 10 (per 30.06.2021)

Vontobel Fund - Green Bond		Vontobel
Unter Beachtung des Prinzips der Risikodiversifizierung investiert der Fonds mindestens 75 Prozent seines Nettovermögens in verschiedene festverzinsliche Instrumente, die nach internationalen Standards wie den Green Bond Principles der International Capital Market Association als «Grüne Anleihen» eingestuft werden.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1991
Fondsvermögen (in CHF)		67 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		350 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +195 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten
ISIN		LU0035744233 (EUR)
Laufende Kosten		0.29 - 1.58 % (per 30.03.2012)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)
Lfd. Jahr	-2.9 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	3.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	1.7 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)

Syz AM (CH) Green Bonds - USD		SYZ Asset Management
Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht darin, mittels Investitionen in entsprechende Vermögenswerte und Projekte, eine nachhaltige CO ₂ -arme Wirtschaft und damit das Zwei-Grad-Ziel der Klimakonferenz COP21 von Paris proaktiv zu unterstützen. Green Bonds im Sinne der ICMA sind Anleihen, deren Emissionserlöse ausschliesslich zur anteiligen oder vollständigen (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden und die an den vier Kernkomponenten der Green Bonds Principles («GBP») ausgerichtet sind.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		SYZ Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2003
Fondsvermögen (in CHF)		29 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		JPM GBI USA
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		446 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +105 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		CH0016657840 (USD)
Laufende Kosten		0.70 - 1.01 % (per 19.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2021)
Lfd. Jahr	-2.5 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	4.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	1.9 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 6.9 / 10 (per 30.06.2021)

Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund		mirova Responsible Investing
Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, 70 Prozent bis 100 Prozent des Nettovermögens (ohne Liquidität) in Schuldtitel zu investieren, die den ökologischen Wandel und die Energiewende fördern und von dem für diese Anlagen verantwortlichen Research-Team von Mirova als Green Bonds eingestuft werden. Der Fonds setzt auf eine überzeugungsbasierter aktive Verwaltung, die in erster Linie auf einer Auswahl von Emissionen beruht, bei der ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) mit der Suche nach Titeln im Universum der Green Bonds verbunden werden.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Mirova
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		836 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		324 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +130 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		LU1472740502 (EUR)
Laufende Kosten		0.41 - 1.64 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	-2.5 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	1.4 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2021)

Bantleon Select Green Bonds		Bantleon Bank											
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Anleihenfonds und investiert vornehmlich in «Green Bonds» (grüne Anleihen) mit Investment-Grade-Rating, die von internationalen Emittenten emittiert werden. Als Green Bonds gelten verzinssliche Anleihen, deren durch die Emission erhaltene Mittel ganz oder teilweise zur Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten eingesetzt werden, welche zum Umwelt- und/oder Klimaschutz beitragen.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Bantleon AG											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020											
Fondsvermögen (in CHF)		17 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		312 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +121 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget											
ISIN		LU2208869482 (EUR)											
Laufende Kosten		0.45 - 0.71 % (per 18.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)											
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 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2021)									

NN (L) - Green Bond		NN investment partners											
Der Fonds investiert vorwiegend in ein Portfolio aus grünen Anleihen und Geldmarktinstrumenten von hoher Qualität (mit einem Bonitätsrating von AAA bis BBB), die hauptsächlich auf Euro laufen. Grüne Anleihen sind Anleiheinstrumente, deren Erlöse ganz oder teilweise zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer und/oder bestehender Projekte verwendet werden, die der Umwelt zugute kommen.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		NN Investment Partners											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2016											
Fondsvermögen (in CHF)		1'552 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Euro GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		231 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +95 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten											
ISIN		LU1365052627 (EUR)											
Laufende Kosten		0.13 - 0.95 % (per 10.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.04.2021)											
Lfd. Jahr	-2.8 %	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.	2.1 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2021)									

NN (L) - Corporate Green Bond		NN investment partners											
Der Fonds investiert vorwiegend in ein Portfolio aus globalen grünen Unternehmensanleihen von hoher Qualität. Grüne Anleihen sind Anleiheinstrumente, deren Erlöse zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer und/oder bestehender Projekte verwendet werden, die der Umwelt zugute kommen. Zur Festlegung des für uns infrage kommenden Anlageuniversums prüfen wir, ob die ausgewählten Anleihen den von der International Capital Market Association formulierten Grundsätzen für grüne Anleihen entsprechen. Des Weiteren werden Unternehmen mit einem schlechten ESG-Rating ausgeschlossen.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		NN Investment Partners											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020											
Fondsvermögen (in CHF)		556 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Bloomb. Barc. Euro Green Corp. Bond 5 %											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		270 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +82 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2023 überschritten											
ISIN		LU2102358178 (EUR)											
Laufende Kosten		0.13 - 0.95 % (per 10.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.08.2020)											
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 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.5 / 10 (per 30.06.2021)									

Robeco CGF - RobecoSAM Global Green Bonds		ROBECO The Investment Engineers											
Der Fonds handelt bei der Bewertung von Unternehmen in Übereinstimmung mit dem Global Compact der Vereinten Nationen und den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und Unternehmen bei Verstößen gegen diese Grundsätze aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden können. Darüber hinaus werden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind, und Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind, aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen. Zusätzlich dazu werden finanziell bedeutsame Umwelt-, Sozial- und GovernanceAspekte in den Investmentprozess des Fonds integriert.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Robeco											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020											
Fondsvermögen (in CHF)		18 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		231 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +63 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2023 überschritten											
ISIN		LU2138604967 (CHF)											
Laufende Kosten		0.43 - 0.81 % (per 10.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)											
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 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2021)									

4.3.5.4 Passive Obligationenfonds: Die vier grössten

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)		BlackRock										
Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf die 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 einer 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										
Fondsmanager		BlackRock										
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017										
Fondsvermögen (in CHF)		3'158 Mio. (per 30.06.2021)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.								
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB										
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion Anderer				
CO₂-Intensität (WACI)		291 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +106 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten										
ISIN		IE00BD0DT578 (EUR)										
Laufende Kosten		0.05 - 0.23 % (per 25.02.2021)										
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)										
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			MSCI ESG Score							
		5 / 5 (per 30.06.2021)			7.5 / 10 (per 30.06.2021)							

Multi Units Lux - Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF		LYXOR etf SOCIETE GENERALE GROUP													
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															
Fondstyp															
Regionaler Fokus															
Fondsmanager															
Währung / Lancierungsjahr															
Fondsvermögen (in CHF)															
630 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark		Solactive GB													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		305 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +81 %										
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten													
ISIN		LU1563454310 (EUR)													
Laufende Kosten		0.25 - 0.30 % (per 10.03.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.04.2021)													
Lfd. Jahr	-2.1 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes			MSCI ESG Score										
		5 / 5 (per 30.06.2021)			7.2 / 10 (per 30.06.2021)										

UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF		UBS													
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															
Fondstyp															
Regionaler Fokus															
Fondsmanager															
Währung / Lancierungsjahr															
USD / 2018															
Fondsvermögen (in CHF)		1'044 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark		Solactive UBS Glob. Multilateral Dev. Bank Bond													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		299 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +37 %										
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten													
ISIN		LU1852211215 (USD)													
Laufende Kosten		0.18 - 0.23 % (per 14.06.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)													
Lfd. Jahr	-0.8 %	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			MSCI ESG Score										
		5 / 5 (per 30.06.2021)			10.0 / 10 (per 30.06.2021)										

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Bond Green Bond Global Blue		CREDIT SUISSE													
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															
Fondstyp															
Regionaler Fokus															
Fondsmanager															
Währung / Lancierungsjahr															
USD / 2019															
Fondsvermögen (in CHF)		144 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		299 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +37 %										
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten													
ISIN		LU1871079973 (USD)													
Laufende Kosten		0.07 - 0.34 % (per 28.06.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)													
Lfd. Jahr	-4.5 %	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			MSCI ESG Score										

4.3.5.5 Passive Obligationenfonds: Die vier ältesten

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 denomiiniert 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
Fondsmanager		Lyxor Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		630 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Solactive GB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		305 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +81 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten
ISIN		LU1563454310 (EUR)
Laufende Kosten		0.25 - 0.30 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.04.2021)
Lfd. Jahr	-2.1 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - 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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		1'044 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Solactive UBS Glob. Multilateral Dev. Bank Bond
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		7 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -97 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU1852211215 (USD)
Laufende Kosten		0.18 - 0.23 % (per 14.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
Lfd. Jahr	-0.8 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10.0 / 10 (per 30.06.2021)

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)		
Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf die 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 einer 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
Fondsmanager		BlackRock
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		3'158 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		291 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +106 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten
ISIN		IE00BD0DT578 (EUR)
Laufende Kosten		0.05 - 0.23 % (per 25.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)
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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2021)

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 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
Fondsmanager		Franklin Templeton Investment Management Ltd.
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)		118 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Euro GB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		243 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +115 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
ISIN		IE00BHZRR253 (EUR)
Laufende Kosten		0.30 % (per 19.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	-2.5 %	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 k.A.
		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.5.6 Passive Obligationenfonds: Die vier mit den höchsten CO₂-Intensitäten

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 denomiiniert 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
Fondsmanager		Lyxor Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		630 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Solactive GB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		305 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +81 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten
ISIN		LU1563454310 (EUR)
Laufende Kosten		0.25 - 0.30 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.04.2021)
Lfd. Jahr	-2.1 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G ESG Green Bond UCITS ETF		Legal & General
Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der darauf abzielt, die Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG Green Bond Focus Index nachzubilden, vorbehaltlich des Abzugs der laufenden Gebühren und anderer mit dem Betrieb des Fonds verbundenen Kosten. Der Index soll ein Engagement in Wertpapieren von Emittenten bieten, die bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Anforderungen erfüllen, wie vom Indexanbieter definiert und im Dokument zur Indexmethodik offengelegt.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		LGIM Managers
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021
Fondsvermögen (in CHF)		25 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		JPM ESG GB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		292 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +107 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2026 überschritten
ISIN		IE00BMYDMD58 (USD)
Laufende Kosten		0.25 % (per 20.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.03.2021)
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 7.3 / 10 (per 30.06.2021)

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
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)		144 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		299 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +37 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten
ISIN		LU1871079973 (USD)
Laufende Kosten		0.07 - 0.34 % (per 28.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	-4.5 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2021)

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)		
Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf die 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 einer 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
Fondsmanager		BlackRock
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		3'158 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		291 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +106 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten
ISIN		IE00BD0DT578 (EUR)
Laufende Kosten		0.05 - 0.23 % (per 25.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)
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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.6 Themenfonds: Die jeweils acht Top-Performer (5 Jahre)

4.3.6.1 Umwelt- und Klimafonds

ÖkoWorld - ÖkoWorld Klima							ÖKOWORLD						
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen verschiedener Grösse, die die wirtschaftlichen Gewinner der zukünftig zu erwartenden Entwicklungen sein werden. Dies sind vor allem Unternehmen, die Produkte, Technologien und Dienstleistungen anbieten, die zur Behebung der Ursachen des Treibhauseffekts beitragen. Anlageschwerpunkte sind Energieeffizienz, erneuerbare Energien, Recycling, neue Werkstoffe, nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Anpassung an den Klimawandel vor allem durch Erhalt der natürlichen Artenvielfalt, nachhaltige Wassernutzung sowie Verringerung der Schadstoffbelastung von Luft, Böden und Gewässern.													
Anlagekategorie													
Fondstyp		Aktienfonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		ÖkoWorld											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007											
Fondsvermögen (in CHF)		712 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.							
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO₂-Intensität (WACI)		197 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +46 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget											
ISIN		LU0301152442 (EUR)											
Laufende Kosten		1.97 - 2.35 % (per 01.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator (»SRRI«) (per 10.03.2021)											
Lfd. Jahr	5.9 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	22.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	21.9 %	Morningstar Globes				MSCI ESG Score							
		4 / 5 (per 30.06.2021)				6.6 / 10 (per 30.06.2021)							

Lombard Odier Funds - Generation Global							17.96 LOMBARD ODIER INVESTMENT MANAGEMENT					
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 bankiegenen 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										
Fondsmanager		Generation Investment Management										
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2009										
Fondsvermögen (in CHF)		2'443 Mio. (per 30.06.2021)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.						
Benchmark		MSCI World										
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Ausschlusskriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact		Karitative Beitrag						
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion / Andere				
CO ₂ -Intensität (WACI)		24 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -82 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein										
ISIN		LU0428702939 (USD)										
Laufende Kosten		0.10 - 2.92 % (per 28.06.2021)										
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2021)										
Lfd. Jahr	15.3 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	19.4 %	← geringes Risiko / tiefere Rendite				höheres Risiko / höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.	19.9 %	Morningstar Globes			MSCI ESG Score							
		5 / 5 (per 30.06.2021)			7.3 / 10 (per 30.06.2021)							

Schroder ISF - Global Climate Change Equity							Schroders				
Ziel des Fonds ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die nach Ansicht des Managers von Bemühungen zur Vorbereitung auf die Auswirkungen des globalen Klimawandels oder zu deren Einschränkung profitieren werden. Der Manager ist der Ansicht, dass Unternehmen, die die Gefahren anerkennen und die Herausforderungen frühzeitig angehen oder an den Lösungen für Klimaprobleme beteiligt sind, in Zukunft von einem langfristigen strukturellen Wachstum profitieren werden, das vom Markt unterschätzt wird.											
Anlagekategorie		Aktienfonds									
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Schroder Investment Management									
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2007									
Fondsvermögen (in CHF)		4'336 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig			Konventionell		k.A.				
Benchmark		MSCI World									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion/Anderer			
CO ₂ -Intensität (WACI)		164 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +22 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN		LU0302446132 (USD)									
Laufende Kosten		0.06 - 2.47 % (per 19.02.2015)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.03.2021)									
Lfd. Jahr	6.7 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	22.6 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	20.1 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)				MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2021)					

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund					Nordea ASSET MANAGEMENT					
Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an. Das Managementteam konzentriert sich bei der aktiven Verwaltung des Fondspotfolios 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								
Fondsmanager		Nordea Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2008								
Fondsvermögen (in CHF)		9'623 Mio. (per 30.06.2021)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.				
Benchmark		MSCI World								
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Ausschlusskriterien		Positiv-selektion				
		Integration		Engagement		Impact				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderes	
CO₂-Intensität (WACI)		287 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +113 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget								
ISIN		LU0348927095 (EUR)								
Laufende Kosten		0.05 - 2.53 % (per 04.02.2014)								
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.08.2020)								
Lfd. Jahr	16.2 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.	20.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	19.3 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)				MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)				

Pictet - Global Environmental Opportunities		
Der Fonds strebt Kapitalzuwachs an. Dazu investiert er das Fondsvolumen 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
Fondsmanager		Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2010
Fondsvermögen (in CHF)		9'243 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI ACWI
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		141 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +5 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		LU0503632100 (USD)
Laufende Kosten		0.11 - 2.77 % (per 31.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)
Lfd. Jahr	6.2 %	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.	17.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)

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 Vereinten Nationen bezüglich sozial- und umweltverträglicher Geschäftspraktiken sowie die Grundsätze der Corporate Governance berücksichtigen.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Impax Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2009
Fondsvermögen (in CHF)		3'500 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI ACWI
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		102 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -24 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0406803147 (EUR)
Laufende Kosten		0.36 - 3.43 % (per 31.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
Lfd. Jahr	14.2 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	20.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	16.3 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (LU) Equity Fund - Sustainable Global Climate		
Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, die einen Beitrag leisten Kohlendioxidemissionen zu vermeiden. Dabei geht es insbesondere um die Entkopplung des Wirtschaftswachstums vom Verbrauch fossiler Energieträger. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die 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		Global
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007
Fondsvermögen (in CHF)		75 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI World
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		143 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +7 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0275317682 (EUR)
Laufende Kosten		0.76 - 1.84 % (per 17.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2021)
Lfd. Jahr	5.5 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	22.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	16.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2021)

HSBC Global Investment Funds - Global Equity Climate Change		HSBC
Das Ziel ist die Erwirtschaftung eines Kapitalwachstums. Der Fonds investiert überwiegend in Aktienwerte (Unternehmensanteile) oder ähnliche Wertpapiere aus Schwellenländern. Der Fonds investiert in Unternehmen, die bestrebt sind, Marktführer beim Management ihrer Geschäftstätigkeit angesichts des Klimawandels zu sein.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Emerging Markets
Fondsmanager		HSBC
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2007
Fondsvermögen (in CHF)		254 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI ACWI
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		67 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -50 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0323240290 (USD)
Laufende Kosten		0.25 - 2.35 % (per 19.02.2016)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.06.2021)
Lfd. Jahr	1.2 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	17.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	16.2 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.6.2 Wasserfonds

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									
Fondsmanager		Impax Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2008									
Fondsvermögen (in CHF)		4'180 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.							
Benchmark		MSCI World									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion				
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.							
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.									
ISIN		FR0010678433 (EUR)									
Laufende Kosten		0.21 - 2.16 % (per 11.02.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.01.2021)									
Lfd. Jahr	18.8 %	1	2	3	4	5	6				
3 Jahre p.a.	17.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	14.6 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.4 / 10 (per 30.06.2021)							

iShares II plc - iShares Global Water UCITS ETF													
Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvolumen die Erzielung einer Rendite auf die 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					
Fondsmanager								BlackRock					
Währung / Lancierungsjahr								USD / 2007					
Fondsvermögen (in CHF)								2'084 Mio. (per 30.06.2021)					
Benchmark-Typ								Nachhaltig	Konventionell				
Benchmark								k.A.					
Nachhaltigkeitsstrategie								S&P Glob. Water					
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.									
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.											
ISIN		IE00B1TXK627 (USD)											
Laufende Kosten		0.65 - 0.65 % (per 27.01.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.01.2021)											
Lfd. Jahr	14.0 %	1	2	3	4	5	6		7				
3 Jahre p.a.	18.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	14.2 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2021)									

Robeco CGF - RobecoSAM Sustainable Water Equities											
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen helfen, die Herausforderungen hinsichtlich Menge, Qualität und Verteilung von Wasser zu bewältigen. Der Fonds trägt zur Wasserinfrastruktur und zur Verteilung von Leitungswasser sowie zur Sammlung und Aufbereitung von Abwasser bei. Er konzentriert sich auf Unternehmen, die in die Wasserversorgungskette liefern oder Produkte oder Technologien anbieten, die effizienter mit Wasser umgehen als andere in ihrer Kategorie. Der Fonds integriert ESG in den Investmentprozess und wendet eine verhaltens- und produktbasierte Ausschlussliste an, ergänzend zu Anlegerdialogen.											
Anlagekategorie		Aktienfonds									
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Robeco									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2001									
Fondsvermögen (in CHF)		2'981 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.							
Benchmark		MSCI World									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion				
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.							
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.									
ISIN		LU2146191569 (EUR)									
Laufende Kosten		0.01 - 2.46 % (per 10.03.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)									
Lfd. Jahr	20.0 %	1	2	3	4	5	6		7		
3 Jahre p.a.	19.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	14.4 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2021)							

KBI Funds ICAV - KBI 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					
Fondsmanager								KBI Global Investors					
Währung / Lancierungsjahr								USD / 2008					
Fondsvermögen (in CHF)								1'039 Mio. (per 30.06.2021)					
Benchmark-Typ								Nachhaltig	Konventionell				
Benchmark								k.A.					
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.									
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.											
ISIN		IE00B2Q0L939 (EUR)											
Laufende Kosten		0.62 - 1.72 % (per 28.06.2012)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)											
Lfd. Jahr	20.1 %	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.	13.3 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2021)									

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
Fondsmanager		Impax Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2015
Fondsvermögen (in CHF)		3'489 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI World
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU1165135440 (EUR)
Laufende Kosten		0.36 - 2.98 % (per 29.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.01.2021)
Lfd. Jahr	17.9 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	16.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	13.1 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.4 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (LU) Equity Fund - Sustainable Global Water		
Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, die einen Beitrag leisten Wasser zu sparen oder zu schützen. Dabei geht es um die Entkopplung des Wirtschaftswachstums vom Wasserverbrauch und Wasserverschmutzung. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die 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		Global
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007
Fondsvermögen (in CHF)		294 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI World
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU0302977094 (EUR)
Laufende Kosten		0.01 - 1.84 % (per 31.12.2015)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)
Lfd. Jahr	18.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	17.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	12.3 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2021)

ÖkoWorld - ÖkoWorld Water for Life		
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen für Wasserversorgung, Abwasserbeseitigung, Wasseraufbereitung und -recycling und Wasserinfrastruktur anbieten, zum Erhalt der Qualität natürlicher Wasserspeichersysteme beitragen, z. B. durch die Vermeidung bzw. Verringerung von Schadstoffeinträgen in Böden und Gewässer. Darüber hinaus in Unternehmen, die Effizienz der Wassernutzung verbessern, z. B. durch optimierte Verbrauchsmessung und -abrechnung oder durch die Einrichtung geschlossener Nutzungskreisläufe in der Industrie.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		ÖkoWorld
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2008
Fondsvermögen (in CHF)		72 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU0332822492 (EUR)
Laufende Kosten		2.13 - 2.60 % (per 01.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	13.9 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	13.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	12.8 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)

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 Umweldienstleistungen. Der Schwerpunkt liegt vor allem bei Trinkwasserherstellern, Wasseraufbereitungs- und -entsalzungs-, Versorgungs-, Abfüll-, Transport- und Speditionsunternehmen, auf der Behandlung von Kanalisationsabwassen und festen, flüssigen und chemischen Abfällen spezialisierten Firmen, Betreibern von Reinigungsanlagen.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2006
Fondsvermögen (in CHF)		8'469 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI ACWI
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU0104884605 (EUR)
Laufende Kosten		0.10 - 2.75 % (per 18.02.2020)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	17.8 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	16.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	12.3 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.6.3 Energiefonds

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						
Fondsmanager		Active Niche Funds						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2008						
Fondsvermögen (in CHF)		272 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		170 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -54 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten						
ISIN		LU0377296479 (EUR)						
Laufende Kosten		1.16 - 2.71 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)						
Lfd. Jahr	-7.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	47.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	27.1 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 5.6 / 10 (per 30.06.2021)			

ENETIA Energy Transition Fund						EIC Partners			
Der Fonds investiert in alle Aspekte der Energiewende. Dazu gehören Technologien aus dem Solar- und Windbereich, Batterien und andere Speicherlösungen, die nachhaltige Stromproduktion, intelligente Stromnetze sowie Energieeffizienz und Elektromobilität. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens werden in Gesellschaften investiert, die mindestens die Hälfte des Umsatzes in diesen Bereichen erwirtschaften. Dies gibt dem Fonds ein klares, nachhaltiges Profil. Betreiber von Kohle- und Atomkraftwerken sowie Unternehmen der Öl- und Gasindustrie sind vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Analyse von ESG Faktoren ist ein integraler Bestandteil des Anlageprozess des Fonds.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		EIC Partners							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2006							
Fondsvermögen (in CHF)		131 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO ₂ -Intensität (WACI)		201 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -45 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		CH0028361159 (EUR)							
Laufende Kosten		0.85 - 1.87 % (per 07.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.07.2021)							
Lfd. Jahr	8.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	34.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	23.8 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 6.5 / 10 (per 30.06.2021)				

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											
Fondsmanager		DNB Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007											
Fondsvermögen (in CHF)		319 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		WilderHill New Energy Glob. Innovation											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		252 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -32 %								
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU0302296149 (EUR)											
Laufende Kosten		0.78 - 1.59 % (per 07.06.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)											
Lfd. Jahr	14.6 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	27.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →								
5 Jahre p.a.	24.8 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 6.9 / 10 (per 30.06.2021)								

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							
Fondsmanager		BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)		5'313 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark		S&P Glob. Clean Energy							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO ₂ -Intensität (WACI)		692 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +88 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten							
ISIN		IE00B1XNHC34 (USD)							
Laufende Kosten		0.65 % (per 29.04.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.02.2021)							
Lfd. Jahr	-16.6 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	40.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	23.7 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2021)				

Robeco CGF - RobecoSAM Smart Energy Equities		ROBECO The Investment Engineers							
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Aktien von Unternehmen investiert, die wettbewerbsstarke und nachhaltige Lösungen für die wachsende Nachfrage nach verlässlicher, sauberer und kostengünstiger Energieversorgung bieten. Der Fonds fördert die Dekarbonisierung des globalen Energiesektors durch Investments in dessen Elektrifizierung. Dafür investiert er hauptsächlich in Unternehmen, die zu den SDGs beitragen. Der Fonds integriert ESG in den Investmentprozess und wendet eine verhaltens- und produktbasierte Ausschlussliste an, ergänzend zu Anlegerdialogen & Stimmrechtsausübungen.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Robeco							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2003							
Fondsvermögen (in CHF)		3'929 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI World							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		185 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -50 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten							
ISIN		LU2145462300 (EUR)							
Laufende Kosten		0.01 - 2.46 % (per 10.03.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)							
Lfd. Jahr	14.0 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	27.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	23.7 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)					

Quaero Capital Funds (Lux) – Accessible Clean Energy		Quaero Capital							
The investment objective of the Compartiment 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							
Fondsmanager		Quaero Capital							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015							
Fondsvermögen (in CHF)		144 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		WilderHill New Energy Glob.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		240 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -35 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU1633832339 (USD)							
Laufende Kosten		0.29 - 2.32 % (per 19.04.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)							
Lfd. Jahr	-11.2 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	30.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	21.7 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Solarmodulen-/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							
Fondsmanager		FiNet Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2009							
Fondsvermögen (in CHF)		27 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		451 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +23 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget							
ISIN		LU0405860593 (EUR)							
Laufende Kosten		1.93 - 2.47 % (per 18.02.2019)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)							
Lfd. Jahr	9.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	34.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	21.9 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 5.5 / 10 (per 30.06.2021)					

MULTI UNITS FRANCE - Lyxor New Energy (DR) UCITS ETF		LYXOR etf SOCIETE GENERIQUE GENEVE							
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							
Fondsmanager		Lyxor Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)		1'273 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		World Alternative Energy CW							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		138 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -62 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten							
ISIN		FR0010524777 (EUR)							
Laufende Kosten		0.60 % (per 30.04.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)							
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	27.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	21.3 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 5 / 5 (per 30.06.2021)					

4.3.6.4 Gesundheitsfonds

NN (L) - Health & Well-being		 NN investment partners						
Der Fonds verwendet einen aktiven Managementansatz, der auf Unternehmen ausgerichtet ist, die neben einem finanziellen Ertrag positive soziale und ökologische Wirkungen erzielen. Der Fonds verfolgt einen thematischen Anlageansatz und legt den Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen leisten und einen Bezug zu Gesundheit und Wohlbefinden aufweisen.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		NN Investment Partners						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1998						
Fondsvermögen (in CHF)		340 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit Sozial Religion Anderer			
CO ₂ -Intensität (WACI)		33 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -39 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU0119214772 (EUR)						
Laufende Kosten		0.35 - 2.29 % (per 31.12.2020)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)						
Lfd. Jahr	11.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	7.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.	14.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.6 / 10 (per 30.06.2021)				

Robeco CGF - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities		 ROBECO The Investment Engineers						
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, die zu einem effektiven Gesundheitssystem und zur Förderung eines gesunden Lebensstils und Wohlbefinden beitragen. Ziel des Fonds ist es den Anstieg von Zivilisationskrankheiten und der Gesundheitskosten zu verringern, indem er in Unternehmen investiert, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen sowie medizinische Behandlungen anbieten, die mit der Gesundheitsprävention und der Eindämmung von Infektionskrankheiten verbunden sind. Dafür investiert er hauptsächlich in Unternehmen, die vor allem zu den Nachhaltigkeitszielen (SDGs) der UN beitragen.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Robeco						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007						
Fondsvermögen (in CHF)		709 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		MSCI World						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit Sozial Religion Anderer			
CO ₂ -Intensität (WACI)		33 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -39 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU2146190165 (EUR)						
Laufende Kosten		0.01 - 2.46 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)						
Lfd. Jahr	14.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	12.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.	9.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.4 / 10 (per 30.06.2021)				

4.3.6.5 Fonds mit sozialem Anlagefokus

DNB FUND - Future Waves		DNB						
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, die ein hohes zukünftiges Renditepotential mit lösungsorientierten Geschäftsmodellen kombiniert und dabei die Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN als Rahmen nutzen. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die für zukünftige soziale, demografische, ökologische, regulatorische, gesundheitliche und technologische Veränderungen gut aufgestellt sind.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		DNB Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1990						
Fondsvermögen (in CHF)		58 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		MSCI World						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		155 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +15 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU0029375739 (EUR)						
Laufende Kosten		0.77 - 1.49 % (per 07.06.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)						
Lfd. Jahr	13.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	18.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	17.0 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 8.9 / 10 (per 30.06.2021)			

BlackRock Strategic Funds - BlackRock Systematic ESG World Equity Fund		BlackRock						
Der Fonds ist bestrebt, Engagements in Wertpapieren (z.B. Aktien) mit einem messbaren positiven gesellschaftlichen Effekt einzugehen. Das bedeutet, dass der Fonds versucht, in Aktien von Unternehmen zu investieren, die der Gesellschaft einen messbaren positiven Unterschied in den Bereichen Gesundheit, Sozialfürsorge und Umwelt bieten.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		BlackRock						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015						
Fondsvermögen (in CHF)		346 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		MSCI World						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -56 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU1254583435 (EUR)						
Laufende Kosten		0.11 - 1.54 % (per 29.08.2018)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)						
Lfd. Jahr	18.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	14.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	14.7 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2021)			

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Global Thematic		J. SAFRA SARASIN Swiss Private Banking since 1841						
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.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Bank J. Safra Sarasin						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2005						
Fondsvermögen (in CHF)		1'674 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		MSCI World						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		34 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -74 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU0229773345 (EUR)						
Laufende Kosten		0.47 - 2.21 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)						
Lfd. Jahr	17.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	17.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	15.5 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)			

Fidelity Funds - Global Demographics Fund		Fidelity INTERNATIONAL						
Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Wachstum von den demografischen Trends und dem Bevölkerungswachstum bestimmt wird. Die Manager sind bestrebt, die Nutzniesser der demografischen Trends frühzeitig anzusprechen und suchen nach Unternehmen mit innovativen Produkten und Dienstleistungen. Der Fonds investiert mindestens 50 % seines Nettovermögens in Aktien die als nachhaltig gelten. Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, darunter Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		FIL Investment Management						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2012						
Fondsvermögen (in CHF)		1'261 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		MSCI ACWI						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.			
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		LU0654618890 (GBP)						
Laufende Kosten		0.91 - 2.69 % (per 25.09.2019)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)						
Lfd. Jahr	6.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	14.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	14.5 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2021)			

Robeco CGF - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities		 ROBECO The Investment Engineers						
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, die bei der Förderung der Geschlechtervielfalt und -gleichstellung führend sind. Die Aktienauswahl basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Ziel des Fonds ist es, eine positive gesellschaftliche Wirkung zu entfalten, indem er in Aktien investiert, die eine starke Leistung im Hinblick Geschlechtergleichstellung aufweisen und diese aktiv fördern. Der Fonds integriert ESG in den Investmentprozess und wendet eine verhaltens- und produktbasierte Ausschlussliste an, ergänzend zu Stimmrechtsausübung und Anlegerdialogen.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Robeco						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2015						
Fondsvermögen (in CHF)		277 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	Norm-basiert					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Ausschluss-kriterien					
	Integration	Positiv-selektion						
CO ₂ -Intensität (WACI)	88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	Umwelt /Klima	Best-in-Class					
			versus Peers: -34 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU2145459777 (EUR)						
Laufende Kosten		0.01 - 2.71 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.02.2019)						
Lfd. Jahr	13.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	13.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite				
5 Jahre p.a.	13.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.5 / 10 (per 30.06.2021)				

Schroder International Selection Fund - European Innovators		 Schroders						
Bei dem Fonds handelt es sich um Anlagen in Unternehmen, die durch einen wissenschaftlich oder technisch orientierten, innovationsgeleiteten Ansatz dazu beitragen, eines oder mehrere der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung voranzubringen. Der Fonds investiert in Unternehmen, die keine wesentlichen ökologischen oder sozialen Schäden verursachen und gute Governance-Praktiken anwenden, wie in den Rating-Kriterien des Anlageverwalters festgelegt.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		Schroder Investment Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011						
Fondsvermögen (in CHF)		35 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	Norm-basiert					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Ausschluss-kriterien					
	Integration	Positiv-selektion						
CO ₂ -Intensität (WACI)		83 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		Best-in-Class				
				versus Peers: -42 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU0591897862 (EUR)						
Laufende Kosten		0.07 - 2.46 % (per 11.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 21.06.2021)						
Lfd. Jahr	12.5 %	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.	11.2 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)				

UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD)		 UBS						
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						
Fondsmanager		UBS						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2016						
Fondsvermögen (in CHF)		4'913 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	Norm-basiert					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Ausschluss-kriterien					
	Integration	Positiv-selektion						
CO ₂ -Intensität (WACI)		95 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		Best-in-Class				
				versus Peers: -29 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget						
ISIN		LU1323611001 (EUR)						
Laufende Kosten		0.03 - 2.63 % (per 11.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 21.05.2021)						
Lfd. Jahr	9.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	10.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite				
5 Jahre p.a.	11.4 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2021)				

Generali Investments SICAV - SRI Ageing Population		 GENERALI						
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.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		Generali Investments						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2015						
Fondsvermögen (in CHF)		606 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	Norm-basiert					
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Ausschluss-kriterien					
	Integration	Positiv-selektion						
CO ₂ -Intensität (WACI)		47 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		Best-in-Class				
				versus Peers: -67 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU1234787890 (EUR)						
Laufende Kosten		0.17 - 2.41 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)						
Lfd. Jahr	14.9 %	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.	10.7 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)				

4.3.6.6 Religionsfonds

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 Shariah-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						
Fondsmanager		HSBC						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2004						
Fondsvermögen (in CHF)		2'222 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		DJ Islamic Market Titans 100						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial Religion Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		62 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -54 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget						
ISIN		LU0110459103 (USD)						
Laufende Kosten		0.00 - 1.69 % (per 08.06.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)						
Lfd. Jahr	12.4 %	1	2	3	4	5	6	
3 Jahre p.a.	20.7 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	17.8 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 5.4 / 10 (per 30.06.2021)				

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											
Fondstyp											
Regionaler Fokus											
Fondsmanager											
Währung / Lancierungsjahr											
Fondsvermögen (in CHF)											
Benchmark-Typ											
Benchmark											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer		
CO₂-Intensität (WACI)		154 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +30 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2025 überschritten									
ISIN		IE00B296QM64 (USD)									
Laufende Kosten		0.50 % (per 27.01.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.03.2021)									
Lfd. Jahr	15.6 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	11.9 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	10.7 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 5.3 / 10 (per 30.06.2021)							

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											
Fondstyp											
Regionaler Fokus											
Fondsmanager											
Währung / Lancierungsjahr											
Fondsvermögen (in CHF)											
Benchmark-Typ											
Benchmark											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer		
CO₂-Intensität (WACI)		396 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +62 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2026 überschritten									
ISIN		IE00B27YCP72 (USD)									
Laufende Kosten		0.85 % (per 27.01.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.02.2021)									
Lfd. Jahr	6.0 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	10.7 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	12.8 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)							

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											
Fondstyp											
Regionaler Fokus											
Fondsmanager											
Währung / Lancierungsjahr											
Fondsvermögen (in CHF)											
Benchmark-Typ											
Benchmark											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer		
CO₂-Intensität (WACI)		219 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +63 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget									
ISIN		IE00B27YCN58 (USD)									
Laufende Kosten		0.60 % (per 27.01.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)									
Lfd. Jahr	12.6 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	10.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	10.5 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2021)							

BNP Paribas Islamic Fund - Equity Optimiser								
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 viertjährlich neu gewichtet. Die Zusammensetzung des Fonds und das Anlageverfahren werden vom Scharia-Rat des Fonds validiert.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		BNP Paribas Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2013						
Fondsvermögen (in CHF)		58 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		DJ Islamic Market Dev. Markets Top Cap						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit			
CO ₂ -Intensität (WACI)		102 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -24 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten						
ISIN		LU0245286934 (USD)						
Laufende Kosten		0.83 - 1.95 % (per 19.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)						
Lfd. Jahr	10.8 %	1	2	3	4			
3 Jahre p.a.	8.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	10.5 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)				

BNP Paribas Islamic Fund Hilal Income								
Bei 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						
Fondsmanager		BNP Paribas Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015						
Fondsvermögen (in CHF)		20 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		Cash LIBOR USD 3 Months						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit			
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.	versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		LU1150259296 (USD)						
Laufende Kosten		0.53 - 1.25 % (per 19.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)						
Lfd. Jahr	0.4 %	1	2	3	4			
3 Jahre p.a.	6.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	3.8 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 2.7 / 10 (per 30.06.2021)				

Franklin Templeton Shariah Funds - Franklin Global Sukuk Fund								
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						
Fondsmanager		Franklin Templeton Investment Management Ltd.						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2012						
Fondsvermögen (in CHF)		308 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		DJ Sukuk						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit			
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.	versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		LU0792756628 (USD)						
Laufende Kosten		0.37 - 2.45 % (per 03.05.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2021)						
Lfd. Jahr	0.1 %	1	2	3	4			
3 Jahre p.a.	6.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	3.9 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 2.6 / 10 (per 30.06.2021)				

Emirates NBD SICAV - Emirates Global Sukuk Fund								
Der Fonds ist ein Scharia-konformer Fonds, der in ein diversifiziertes Portfolio von Sukuk investiert. Das primäre Anlageziel des Fonds ist es, hohe Erträge und Kapitalzuwachs zu erzielen. Bestimmte Anteilklassen des Fonds werden vierteljährlich Gewinnausschüttungen vornehmen, die sich aus den Erträgen des zugrunde liegenden Sukuk oder den Fälligkeitserlösen von Sukuk ergeben. Der Fonds diversifiziert seine Anlagen in einem Korb von garantierten Sukuk mit unterschiedlichen Laufzeiten, die von verschiedenen Emittenten ausgegeben werden.								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Emirates NBD Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2014						
Fondsvermögen (in CHF)		397 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit			
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.	versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		LU1060357255 (USD)						
Laufende Kosten		1.15 - 2.77 % (per 10.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)						
Lfd. Jahr	-0.7 %	1	2	3	4			
3 Jahre p.a.	5.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	3.8 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 2.4 / 10 (per 30.06.2021)				

4.3.7 Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs

4.3.7.1 Nachhaltige Aktienfonds: Global

SSGA Lux SICAV - State Street World ESG Screened Index Equity Fund		STATE STREET GLOBAL ADVISORS							
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des MSCI World ex UNGC and CW Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index misst die Performance von Aktienwerten aus Industrieländern weltweit. Wertpapiere werden nach der Marktkapitalisierung gewichtet, nachdem Wertpapiere auf der Grundlage einer Beurteilung ihrer Einhaltung von ESG, d. h. der Nichterfüllung der Prinzipien des UN Global Compact, aussortiert wurden.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		State Street Global Advisors							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015							
Fondsvermögen (in CHF)		5'891 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI World ex UNGC and CW							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		142 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +5 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten							
ISIN		LU1159234803 (USD)							
Laufende Kosten		0.03 - 0.73 % (per 12.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)							
Lfd. Jahr	12.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	14.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		Morningstar Globes		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.	14.2 %	3 / 5 (per 30.06.2021)		6.4 / 10 (per 30.06.2021)					

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 Select Reduced Fossil Fuel 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							
Fondsmanager		BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2017							
Fondsvermögen (in CHF)		4'310 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI World SRI Sel. Red. Fossil Fuel							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		54 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -60 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		IE00BDZZTM54 (USD)							
Laufende Kosten		0.20 - 0.23 % (per 28.04.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
Lfd. Jahr	11.5 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	17.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		Morningstar Globes		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.	k.A.	5 / 5 (per 30.06.2021)		9.5 / 10 (per 30.06.2021)					

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							
Fondsmanager		BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)		5'313 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		S&P Glob. Clean Energy							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		692 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +88 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten							
ISIN		IE00B1XNHC34 (USD)							
Laufende Kosten		0.65 % (per 29.04.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.02.2021)							
Lfd. Jahr	-16.6 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	40.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		Morningstar Globes		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.	23.7 %	4 / 5 (per 30.06.2021)		8.2 / 10 (per 30.06.2021)					

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF		UBS							
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 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							
Fondsmanager		UBS							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2011							
Fondsvermögen (in CHF)		4'047 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		29 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -79 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU0629459743 (USD)							
Laufende Kosten		0.22 - 0.38 % (per 31.01.2014)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)							
Lfd. Jahr	12.1 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	16.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		Morningstar Globes		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.	15.6 %	5 / 5 (per 30.06.2021)		9.6 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.7.2 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 Select Reduced Fossil Fuel 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											
Fondsmanager		BlackRock											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011											
Fondsvermögen (in CHF)		4'288 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		MSCI Europe SRI Sel. Red. Fossil Fuels											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO ₂ -Intensität (WACI)		61 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -57 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		IE00B52VJ196 (EUR)											
Laufende Kosten		0.20 % (per 27.01.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)											
Lfd. Jahr	15.1 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	12.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	11.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)				MSCI ESG Score 9.7 / 10 (per 30.06.2021)							

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											
Fondsmanager		BlackRock											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018											
Fondsvermögen (in CHF)		1'858 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		MSCI EMU ESG Screened											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO ₂ -Intensität (WACI)		132 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -19 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten											
ISIN		IE00BFNM3B99 (EUR)											
Laufende Kosten		0.12 % (per 03.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.07.2021)											
Lfd. Jahr	15.0 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)				MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)							

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF		UBS											
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% 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											
Fondsmanager		UBS											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011											
Fondsvermögen (in CHF)		2'701 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO ₂ -Intensität (WACI)		38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -77 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU0629460675 (EUR)											
Laufende Kosten		0.22 - 0.28 % (per 31.01.2014)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.03.2021)											
Lfd. Jahr	14.7 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	9.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)				MSCI ESG Score 10.0 / 10 (per 30.06.2021)							

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity EMU ESG Blue		CREDIT SUISSE											
Der Fonds bildet den MSCI EMU ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physikalisch erfolgt. Der MSCI EMU ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI EMU 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											
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018											
Fondsvermögen (in CHF)		1'609 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		MSCI EMU ESG Leaders											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO ₂ -Intensität (WACI)		152 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +6 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU1815002636 (EUR)											
Laufende Kosten		0.05 - 0.23 % (per 10.05.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)											
Lfd. Jahr	15.1 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)				MSCI ESG Score 9.3 / 10<br							

4.3.7.3 Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz

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, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus		Schweiz							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)		2'000 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		SPI							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO2-Intensität (WACI)		90 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -28 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		CH0451461963 (CHF)							
Laufende Kosten		0.17 - 0.22 % (per 01.01.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.02.2019)							
Lfd. Jahr	15.3 %	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		MSCI ESG Score					
		2 / 5 (per 30.06.2021)		7.4 / 10 (per 30.06.2021)					

UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland IMI Socially Responsible		 UBS							
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Switzerland IMI Ext SRI Low Carbon Select 5 % 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							
Fondsmanager		UBS							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2017							
Fondsvermögen (in CHF)		471 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		MSCI Switz. IMI Ext SRI Low Carb. Sel. 5 % Iss. Cap.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO2-Intensität (WACI)		22 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -82 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		CH0368190739 (CHF)							
Laufende Kosten		0.28 % (per 19.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.05.2021)							
Lfd. Jahr	19.0 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	14.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2021)		8.6 / 10 (per 30.06.2021)					

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue		 CREDIT SUISSE							
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und strebt danach, die Performance des SPI ESG Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren und Rechten - wie Anteilscheine, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie Partizipationscheinrechte - investieren, die von im Index vertretenen Unternehmen ausgegeben wurden.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus		Schweiz							
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)		1'730 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		SPI ESG							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO2-Intensität (WACI)		122 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -2 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		CH0597394524 (CHF)							
Laufende Kosten		0.01 - 0.18 % (per 03.08.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2021)							
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		MSCI ESG Score					
		2 / 5 (per 30.06.2021)		7.3 / 10 (per 30.06.2021)					

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity SPI ESG Multi Premia Blue		 CREDIT SUISSE							
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und zielt darauf ab, die Performance des SPI ESG Multi Premia Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von auf Schweizer Franken lautenden Anleihen sowie andere fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Wertrechte, die von im Benchmark-Index enthaltenen ausländischen Emittenten ausgegeben wurden, investieren.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus		Schweiz							
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2016							
Fondsvermögen (in CHF)		455 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		SPI ESG Multi Premia							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO2-Intensität (WACI)		118 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -5 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		CH0334031199 (CHF)							
Laufende Kosten		0.19 - 0.46 % (per 05.07.2019)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
Lfd. Jahr	16.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	10.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		→ höheres Risiko/ höhere Rendite					
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2021)		7.3 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.7.4 Nachhaltige Aktienfonds: 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 Select Reduced Fossil Fuel 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 USA 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															
Fondsmanager BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr USD / 2016															
Fondsvermögen (in CHF) 7'303 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark MSCI USA SRI Sel. Red. Fossil Fuel Index															
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		51 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -57 %												
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein															
ISIN IE00BYVJRR92 (USD)															
Laufende Kosten 0.20 - 0.23 % (per 03.02.2021)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.02.2021)													
Lfd. Jahr	13.5 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	21.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 9.1 / 10 (per 30.06.2021)											

iShares IV plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced 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 Enhanced Focus 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															
Fondsmanager BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr USD / 2019															
Fondsvermögen (in CHF)		3'512 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark MSCI USA ESG Enhanced Focus															
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		90 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -24 %												
ISSESG 2°C-Überschreitung Das 2-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten															
ISIN IE00BHZPJP90 (USD)															
Laufende Kosten 0.07 % (per 27.04.2021)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.05.2021)													
Lfd. Jahr	15.0 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.6 / 10 (per 30.06.2021)											

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															
Fondsmanager BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr USD / 2018															
Fondsvermögen (in CHF)		3'655 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark MSCI USA ESG Screened															
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		79 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -33 %												
ISSESG 2°C-Überschreitung Das 2-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten															
ISIN IE00BFNM3G45 (USD)															
Laufende Kosten 0.07 % (per 03.02.2021)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)													
Lfd. Jahr	15.0 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 5.8 / 10 (per 30.06.2021)											

Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF		DWS													
Der Fonds wird passiv verwaltet. Die MSCI Low Carbon SRI Leaders Indizes basieren auf den MSCI Global Low Carbon Leaders Indizes, den MSCI ESG Leaders Indizes und der Methodik des MSCI SRI-Indizes. Die Methodiken des MSCI Global Low Carbon Leaders und des MSCI ESG Leaders Indexes werden unabhängig vom Mutterindex angewandt. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-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 der Mutterindex erreicht wird.															
Anlagekategorie Aktienfonds															
Fondstyp ETF															
Regionaler Fokus Nordamerika															
Fondsmanager DWS Investment GmbH															
Währung / Lancierungsjahr USD / 2018															
Fondsvermögen (in CHF)		2'670 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark MSCI USA Low Carbon SRI Leaders															
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO₂-Intensität (WACI)		21 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -82 %												
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein															
ISIN IE00BFMNP542 (USD)															
Laufende Kosten 0.15 % (per 29.03.2021)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.05.2021)													
Lfd. Jahr	16.7 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	20.8 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2021)											

4.3.7.5 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 Risikoegenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexanhaltung 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
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		3'524 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI EM ESG Leaders
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		199 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -19 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten
ISIN		LU1587908820 (USD)
Laufende Kosten		0.13 - 0.33 % (per 28.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.02.2021)
Lfd. Jahr	9.2 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	12.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)

iShares IV plc - iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF		
Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvolumen 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
Fondsmanager		BlackRock
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		1'690 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI EM IMI ESG Screened
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		234 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -4 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten
ISIN		IE00BFNM3P36 (USD)
Laufende Kosten		0.18 % (per 03.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
Lfd. Jahr	8.6 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 4.9 / 10 (per 30.06.2021)

iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF		
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel 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
Fondsmanager		BlackRock
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)		2'339 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI EM SRI Sel. Red. Fossil Fuel Index
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		138 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -44 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BVVJRP78 (USD)
Laufende Kosten		0.25 % (per 28.04.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.02.2021)
Lfd. Jahr	10.0 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	14.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2021)

Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF		
Der Fonds wird passiv verwaltet. 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. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-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 der Mutterindex erreicht wird.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Emerging Markets
Fondsmanager		DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)		1'390 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI EM Low Carbon SRI Leaders
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		72 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -70 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BG370F43 (USD)
Laufende Kosten		0.25 % (per 29.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	6.3 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 5.9 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.7.6 Nachhaltige Aktienfonds: Asien

Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF		
Der Fonds wird passiv verwaltet. 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. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-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 der Mutterindex erreicht wird.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Asien
Fondsmanager		DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		1'815 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Japan Low Carbon SRI Leaders
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		31 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -59 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BG36TC12 (USD)
Laufende Kosten		0.20 % (per 29.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.05.2021)
Lfd. Jahr	-1.8 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	8.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2021)

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
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		JPY / 2019
Fondsvermögen (in CHF)		1'096 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Japan ESG Leaders
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		60 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -22 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU1891411578 (JPY)
Laufende Kosten		0.05 - 0.25 % (per 28.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	6.6 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF		
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% 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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		JPY / 2015
Fondsvermögen (in CHF)		1'289 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -51 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU1230561679 (JPY)
Laufende Kosten		0.22 - 0.27 % (per 30.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2021)
Lfd. Jahr	4.3 %	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.	11.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10.0 / 10 (per 30.06.2021)

iShares IV plc - iShares MSCI Japan 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 Japan 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		Asien
Fondsmanager		BlackRock
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		721 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Japan ESG Screened
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -22 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BFNM3L97 (USD)
Laufende Kosten		0.15 % (per 03.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.06.2021)
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 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 6.3 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.7.7 Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF		
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte des Pazifikkreises 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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)		989 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		40 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -84 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0629460832 (USD)
Laufende Kosten		0.40 - 0.53 % (per 31.01.2014)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.05.2021)
Lfd. Jahr	0.1 %	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.	9.3 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2021)

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF (Lux) Equity Pacific ex Japan ESG Blue		
Der Fonds bildet den MSCI Pacific ex 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 Pacific ex Japan ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Pacific ex Japan 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		Region Pazifik
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		126 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Pacific ex Japan ESG Leaders
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		131 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -48 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2022 überschritten
ISIN		LU2189790095 (USD)
Laufende Kosten		0.06 - 0.18 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2021)
Lfd. Jahr	9.9 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10.0 / 10 (per 30.06.2021)

Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific ex-Japan Equity UCITS ETF		
Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Portfolio an, das hauptsächlich aus Aktienwerten von Unternehmen im pazifischen Raum mit Ausnahme von Japan besteht. Der Fonds hält sich an ein prinzipienbasiertes Ausschlussverfahren, das ein normbasiertes und negatives Screening von Sektoren, Unternehmen und Praktiken auf der Grundlage spezifischer ESG-Kriterien umfasst, die vom Anlageverwalter von Zeit zu Zeit festgelegt werden.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Region Pazifik
Fondsmanager		FIL Investment Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		270 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Pacific ex Japan
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		136 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -46 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten
ISIN		IE00BNGFMY78 (USD)
Laufende Kosten		0.30 % (per 05.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	9.5 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 9.4 / 10 (per 30.06.2021)

HSBC ETFs PLC - HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF		
Der Fonds zielt darauf ab, die Renditen des FTSE Asia ex Japan ESG Low Carbon Select Index möglichst genau nachzubilden. Der Index strebt eine Reduzierung der Kohlenstoffemissionen und der Belastung durch fossile Brennstoffreserven und eine Verbesserung des ESG-Ratings des FTSE Russell Index im Vergleich zum Hauptindex an. Der Index wendet zudem die Ausschlusskriterien des United Nations Global Compact an.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Region Pazifik
Fondsmanager		HSBC
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		65 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		FTSE Asia ex Japan ESG Low Carbon Select
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		163 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -35 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten
ISIN		IE00BKYS8G26 (USD)
Laufende Kosten		0.25 % (per 22.04.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)
Lfd. Jahr	6.9 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.7.8 Nachhaltige Obligationenfonds: Global

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)		BlackRock											
Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf die 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 einer 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											
Fondsmanager		BlackRock											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017											
Fondsvermögen (in CHF)		3'158 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO ₂ -Intensität (WACI)		291 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +106 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten											
ISIN		IE00BD0DT578 (EUR)											
Laufende Kosten		0.05 - 0.23 % (per 25.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)											
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 5 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2021)								

SSGA Lux SICAV - State Street Euro Corporate Bond ESG Screened Index Fund		STATE STREET GLOBAL ADVISORS											
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Bond Index so genau wie möglich nachzubilden. Zugleich werden Wertpapiere auf der Grundlage einer Beurteilung ihrer Einhaltung von ESG-Kriterien, d. h. der internationalen Normen in Bezug auf Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards, Korruptionsbekämpfung und umstrittene Waffen, aussortiert.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Passiver Indexfonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		State Street Global Advisors											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2009											
Fondsvermögen (in CHF)		2'180 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		Bloomb. Barc. Euro-Aggr. Corp. Bond											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO ₂ -Intensität (WACI)		143 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -4 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU0438092701 (EUR)											
Laufende Kosten		0.04 - 0.34 % (per 28.05.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)											
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	2.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	2.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)								

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													
Fondsmanager		BlackRock													
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018													
Fondsvermögen (in CHF)		2'480 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Euro Corp. Sust. SRI													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO ₂ -Intensität (WACI)		114 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -32 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN		IE00BYZTVT56 (EUR)													
Laufende Kosten		0.15 - 0.17 % (per 18.06.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.06.2021)													
Lfd. Jahr	-0.5 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	2.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 8.5 / 10 (per 30.06.2021)										

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													
Fondsmanager		BlackRock													
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2016													
Fondsvermögen (in CHF)		2'127 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.											
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Euro Corp. 0-3 Sust. SRI													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO ₂ -Intensität (WACI)		98 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -15 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN		IE00BYZTVV78 (EUR)													
Laufende Kosten		0.15 - 0.17 % (per 27.04.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 21.06.2021)													
Lfd. Jahr	0.0 %	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 3 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 8.6 / 10 (per 30.06.2021)										

4.3.7.9 Nachhaltige Obligationenfonds: Europa

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS.						
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-FactorTM-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index versucht, Emittenten auszuschliessen, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		ETF						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		State Street Global Advisors						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020						
Fondsvermögen (in CHF)		5'193 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Bloomb. SASB U.S. Corp. ESG Ex-Controv.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		212 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -8 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten						
ISIN		IE00BLF7VX27 (USD)						
Laufende Kosten		0.15 - 0.20 % (per 23.06.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)						
Lfd. Jahr	-1.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.4 / 10 (per 30.06.2021)				

UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomb. Barc. MSCI Euro Area Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF		UBS						
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 festverzinslichen 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						
Fondsmanager		UBS						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017						
Fondsvermögen (in CHF)		1'712 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Euro Area Liquid Corp. Sust.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		101 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -32 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget						
ISIN		LU1484799769 (EUR)						
Laufende Kosten		0.20 - 0.25 % (per 14.06.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)						
Lfd. Jahr	-0.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.1 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5 (per 30.06.2021)		8.6 / 10 (per 30.06.2021)				

BlackRock FIDF plc - iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)		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 umstritten 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 oder die den UN Global Compact nicht einhalten werden ausgeschlossen.								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		Passiver Indexfonds						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		BlackRock						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019						
Fondsvermögen (in CHF)		1'847 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Bloomb. Barc. Euro Aggr. Corp.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.				
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		IE00BJP12Y80 (EUR)						
Laufende Kosten		0.03 - 0.06 % (per 12.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)						
Lfd. Jahr	-0.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		k.A.		7.7 / 10 (per 30.06.2021)				

Multi Units Lux - Lyxor ESG Euro Corporate Bond (DR) UCITS ETF		LYXOR etf						
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex Bloomberg Barclays MSCI EUR Corporate Liquid SRI Sustainable Index abzubilden. Dieser misst die Performance auf EUR lautenden Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating, die von europäischen und nicht europäischen Unternehmen begeben wurden und eine Laufzeit von mindestens 1 Jahr aufweisen. Darüber hinaus umfasst der Index nur Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von BBB oder höher und beinhaltet Ausschlusskriterien für Unternehmen, die bestimmte Geschäfte aufweisen.								
Anlagekategorie		Obligationenfonds						
Fondstyp		ETF						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		Lyxor Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018						
Fondsvermögen (in CHF)		748 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI EUR Corp. Liquid SRI Susta.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		107 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -28 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU1829219127 (EUR)						
Laufende Kosten		0.14 - 0.25 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)						
Lfd. Jahr	-0.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5 (per 30.06.2021)		8.3 / 10 (per 30.06.2021)				

4.3.7.10 Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika

UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporate Sustainable Index Fund		
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporate 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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015
Fondsvermögen (in CHF)		1'238 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corp. Sust.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		70 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -69 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2024 überschritten
ISIN		LU1215461085 (USD)
Laufende Kosten		0.20 - 0.25 % (per 14.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	-2.6 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	7.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	4.5 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2021)

SSGA Lux SICAV - State Street US Issuer Scored Corporate Bond ESG Screened Index Fund		STATE STREET GLOBAL ADVISORS
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des Bloomberg Barclays US Issuer Scored Corporate Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist ein alternativ gewichteter Anleihenindex, der Emittenten festverzinslicher, auf US-Dollar lautender Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating einschliesst. Zugleich werden Wertpapiere auf der Grundlage einer Beurteilung ihrer Einhaltung von ESG-Kriterien, d. h. der internationalen Normen in Bezug auf Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards, Korruptionsbekämpfung und umstrittene Waffen, aussortiert.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus		Nordamerika
Fondsmanager		State Street Global Advisors
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2013
Fondsvermögen (in CHF)		76 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomberg Barclays US Issuer Scored Corp.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		297 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +29 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2028 überschritten
ISIN		LU0868465948 (EUR)
Laufende Kosten		0.28 - 0.35 % (per 28.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2021)
Lfd. Jahr	-1.8 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	4.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	2.0 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2021)

Lyxor Index Fund - Lyxor ESG USD Corporate Bond (DR) UCITS ETF		
Sein Anlageziel besteht darin, die Aufwärts- und Abwärtsbewegungen des Bloomberg Barclays MSCI USD Corporate Liquid SRI Sustainable Index in USD nachzubilden. Der Bloomberg Barclays MSCI USD Corporate Liquid SRI Sustainable Index misst die Performance auf USD lautenden Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating, die von US-amerikanischen und nicht US-amerikanischen Unternehmen begeben wurden und eine Laufzeit von mindestens 1 Jahr aufweisen.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		ETF
Regionaler Fokus		Nordamerika
Fondsmanager		Lyxor Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015
Fondsvermögen (in CHF)		151 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Bloomberg Barclays MSCI USD Corp. Liq. SRI Sust.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		53 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -71 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
ISIN		LU1285959703 (USD)
Laufende Kosten		0.14 % (per 21.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2021)
Lfd. Jahr	-1.8 %	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.	0.4 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.7.11 Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund		Legal & General							
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified, entspricht. Der Index umfasst ausschliesslich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen. Der Fondsmanager übt ein aktives Management aus.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus		Emerging Markets							
Fondsmanager		LGIM Managers							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018							
Fondsvermögen (in CHF)		2'035 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		JPM ESG EMBI Glob. Div.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		717 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -29 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		IE00BGGKB460 (CHF)							
Laufende Kosten		0.04 - 0.32 % (per 17.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)							
Lfd. Jahr	-1.7 %	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		MSCI ESG Score					
		k.A.		3.7 / 10					
		(per 30.06.2021)							

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (Local Currency) Index Fund		Legal & General							
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG Global Diversified Local Currency Index, entspricht. Der Index umfasst ausschliesslich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus		Emerging Markets							
Fondsmanager		LGIM Managers							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)		1'110 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		JPM ESG GBI-EM Glob. Div. Local Curr.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		368 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -12 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget							
ISIN		IE00BGGKBH90 (EUR)							
Laufende Kosten		0.08 - 0.33 % (per 26.04.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.04.2021)							
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		MSCI ESG Score					
		k.A.		4.7 / 10					
		(per 30.06.2021)							

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							
Fondsmanager		BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018							
Fondsvermögen (in CHF)		1'684 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		JPM ESG EMBI Glob. Diversified Index							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		689 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -31 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		IE00BF553838 (USD)							
Laufende Kosten		0.45 - 0.50 % (per 27.01.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.03.2021)							
Lfd. Jahr	-1.3 %	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		MSCI ESG Score					
		k.A.		3.7 / 10					
		(per 30.06.2021)							

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G ESG Emerging Markets Corporate Bond (USD) UCITS ETF		Legal & General							
Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der die Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Custom Maturity Index vorbehaltlich des Abzugs der laufenden Gebühren und anderer mit dem Betrieb des Fonds verbundener Kosten nachbildet soll. Der Index ist so konzipiert, dass er ein Engagement in Wertpapieren von Emittenten bietet, die bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Anforderungen erfüllen, wie vom Indexanbieter definiert.									
Anlagekategorie		Obligationenfonds							
Fondstyp		ETF							
Regionaler Fokus		Emerging Markets							
Fondsmanager		LGIM Managers							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)		536 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		JPM ESG CEMBI Broad Div. Cust. Mat.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.	versus Peers: k.A.						
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		IE00BLRPRF81 (USD)							
Laufende Kosten		0.35 % (per 20.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.03.2021)							
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		MSCI ESG Score					
		k.A.		4.5 / 10					
		(per 30.06.2021)							

4.3.7.12 Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)		BlackRock											
Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf die Anlage an, welche die Rendite des in Euro abgesicherten Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index widerspiegelt. Um als grüne Anleihe in 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 einer 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											
Fondsmanager		BlackRock											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017											
Fondsvermögen (in CHF)		3'158 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO₂-Intensität (WACI)		291 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +106 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten											
ISIN		IE00BD0DT578 (EUR)											
Laufende Kosten		0.05 - 0.23 % (per 25.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.02.2021)											
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			MSCI ESG Score								
		5 / 5 (per 30.06.2021)			7.5 / 10 (per 30.06.2021)								

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Bond Green Bond Global Blue		CREDIT SUISSE											
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											
Fondsmanager		Credit Suisse Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2019											
Fondsvermögen (in CHF)		144 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Glob. GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO₂-Intensität (WACI)		299 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +37 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten											
ISIN		LU1871079973 (USD)											
Laufende Kosten		0.07 - 0.34 % (per 28.06.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)											
Lfd. Jahr	-4.5 %	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			MSCI ESG Score								
		5 / 5 (per 30.06.2021)			7.4 / 10 (per 30.06.2021)								

Multi Units Lux - Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF		LYXOR 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 denomiiniert 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											
Fondsmanager		Lyxor Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017											
Fondsvermögen (in CHF)		630 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		Solactive GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO₂-Intensität (WACI)		305 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +81 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten											
ISIN		LU1563454310 (EUR)											
Laufende Kosten		0.25 - 0.30 % (per 10.03.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.04.2021)											
Lfd. Jahr	-2.1 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes			MSCI ESG Score								
		5 / 5 (per 30.06.2021)			7.2 / 10 (per 30.06.2021)								

Franklin LibertyShares ICAV - Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF		FRANKLIN TEMPLETON											
Der Fonds strebt danach, das Anlageziel zu erreichen, indem hauptsächlich in Anleihen investiert wird, die als «grün» gekennzeichnet sind und auf europäische Währungen laufen. Bei der Identifizierung «grüner» klimaschonender Anleihen wird der Fonds in Wertpapiere investieren, die von Emittenten ausgegeben werden, die 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											
Fondsmanager		Franklin Templeton Investment Management Ltd.											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019											
Fondsvermögen (in CHF)		118 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.									
Benchmark		Bloomb. Barc. MSCI Euro GB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
CO₂-Intensität (WACI)		243 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +115 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten											
ISIN		IE00BHZRR253 (EUR)											
Laufende Kosten		0.30 % (per 19.02.2021)											

4.3.8 Ausgewählte Fondskategorien im Überblick

4.3.8.1 Schweiz: Die vier Top-Performer (5 Jahre, 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						
Fondsmanager		GAM						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2010						
Fondsvermögen (in CHF)		471 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		SPI Extra						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		27 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -50 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		CH0112637647 (CHF)						
Laufende Kosten		0.07 - 1.52 % (per 19.02.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.02.2021)						
Lfd. Jahr	23.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	17.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	20.9 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 6.6 / 10 (per 30.06.2021)			

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 Aktiönsstimmenrechte 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						
Fondsmanager		Vontobel Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2005						
Fondsvermögen (in CHF)		1'242 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		SPI Extra						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		28 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -48 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		CH0023568022 (CHF)						
Laufende Kosten		0.80 % (per 02.07.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2021)						
Lfd. Jahr	17.5 %	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.	14.9 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2021)			

Swisscanto (CH) IF I - Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality								
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere, welche Bestandteil des Referenzindex sind. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Schweiz						
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2005						
Fondsvermögen (in CHF)		358 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		SPI						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		44 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -19 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		CH0039299513 (CHF)						
Laufende Kosten		0.00 - 1.70 % (per 01.01.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)						
Lfd. Jahr	18.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	16.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	17.6 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)			

Cadmos - Swiss Engagement Fund		de Pury Pictet Turrettini & Cie						
Der Fonds investiert in die rentabelsten Schweizer Unternehmen mit dem Ziel, den Benchmark zu schlagen. Ständig wird analysiert und investiert, um Unternehmen zu finden, welche das höchste Wertschöpfungspotenzial (hohe Konzentration und geringer Umsatz) haben und vom Markt unterschätzt werden. Der Fonds folgt der «Buy and Care» Strategie, die vor allem auf solide Fundamentalanalyse, Shareholder Engagement und die ESG Integration baut. Der Engagement-Prozess zielt darauf ab, den Unternehmen Verbesserungen an den «most material ESG issues» aufzuzeigen.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Schweiz						
Fondsmanager		de Pury Pictet Turrettini & Cie						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2014						
Fondsvermögen (in CHF)		87 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		SLI						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.			
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		LU1045227185 (CHF)						
Laufende Kosten		1.15 - 1.99 % (per 29.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2021)						
Lfd. Jahr	18.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	15.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	14.6 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)			MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2021)			

4.3.8.2 Schweiz: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue		
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und strebt danach, die Performance des SPI ESG Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren und Rechten - wie Anteilscheine, Genusscheine, Anteile an Genossenschaften sowie Partizipationscheine - investieren, die von im Index vertretenen Unternehmen ausgegeben wurden.		
Anlagekategorie Aktienfonds		
Fondstyp Passiver Indexfonds		
Regionaler Fokus Schweiz		
Fondsmanager Credit Suisse Asset Management		
Währung / Lancierungsjahr CHF / 2021		
Fondsvermögen (in CHF) 1'730 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.		
Benchmark SPI ESG		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI) 122 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -2 %
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein		
ISIN CH0597394524 (CHF)		
Laufende Kosten 0.01 - 0.18 % (per 03.08.2021)		
Performance (per 30.06.2021) Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2021)		
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 2 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2021)

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB ESG Blue		
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und zielt darauf ab, die Performance des SBI® AAA-BBB ESG Index abzubilden. Dieser Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in der Entwicklung und Produktion von nuklearen, biologischen und chemischen Kampfstoffen und Waffen, Antipersonenminen und Streubomben gemäss der Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen involviert sind.		
Anlagekategorie Obligationenfonds		
Fondstyp Passiver Indexfonds		
Regionaler Fokus Schweiz		
Fondsmanager Credit Suisse Asset Management		
Währung / Lancierungsjahr CHF / 2021		
Fondsvermögen (in CHF) 782 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.		
Benchmark SBI AAA-BBB ESG		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI) k.A.		versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung k.A.		
ISIN CH0597394565 (CHF)		
Laufende Kosten 0.01 - 0.18 % (per 02.02.2021)		
Performance (per 30.06.2021) Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.04.2021)		
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 6.9 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible		 by Zürcher Kantonalbank
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO ₂ -Optimierungen vorgenommen.		
Anlagekategorie Aktienfonds		
Fondstyp Passiver Indexfonds		
Regionaler Fokus Schweiz		
Fondsmanager Zürcher Kantonalbank		
Währung / Lancierungsjahr CHF / 2019		
Fondsvermögen (in CHF) 2'000 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.		
Benchmark SPI		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI) k.A.		versus Peers: -28 %
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein		
ISIN CH0451461963 (CHF)		
Laufende Kosten 0.17 - 0.22 % (per 01.01.2021)		
Performance (per 30.06.2021) Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.02.2019)		
Lfd. Jahr	15.3 %	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 2 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2021)

UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland IMI Socially Responsible		
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Switzerland IMI Ext SRI Low Carbon Select 5% 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		
Fondsmanager UBS		
Währung / Lancierungsjahr CHF / 2017		
Fondsvermögen (in CHF) 471 Mio. (per 30.06.2021)		
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.		
Benchmark MSCI Switz. IMI Ext SRI Low Carb. Sel. 5% Iss. Cap.		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI) 22 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -82 %
ISSESG 2°C-Überschreitung Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein		
ISIN CH0368190739 (CHF)		
Laufende Kosten 0.28 % (per 19.02.2021)		
Performance (per 30.06.2021) Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.05.2021)		
Lfd. Jahr	19.0 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	14.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.6 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.8.3 Schweiz: Die vier Top-Performer nachhaltiger Aktienfonds von Kantonalbanken (YTD)

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
Fondsmanager		Graubündner Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2016
Fondsvermögen (in CHF)		606 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		SPI
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		118 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -5 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		CH0324769444 (CHF)
Laufende Kosten		0.00 - 1.30 % (per 01.01.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.06.2021)
Lfd. Jahr	18.1 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	13.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	11.9 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (CH) IF IV - Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (II)		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere von kleineren und mittleren Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Schweiz
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2011
Fondsvermögen (in CHF)		242 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		SPI Extra
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		27 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -49 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		CH0116687838 (CHF)
Laufende Kosten		0.00 - 1.60 % (per 31.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)
Lfd. Jahr	17.8 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	11.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	13.9 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (CH) IF I - Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere, welche Bestandteil des Referenzindex sind. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Schweiz
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2005
Fondsvermögen (in CHF)		358 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		SPI
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		44 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -19 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		CH0039299513 (CHF)
Laufende Kosten		0.00 - 1.70 % (per 01.01.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
Lfd. Jahr	18.0 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	16.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	17.6 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (I)		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere von kleineren und mittleren Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und Bestandteil des Referenzindex sind. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Schweiz
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1992
Fondsvermögen (in CHF)		874 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		SPI Extra
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		27 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -50 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		CH0002779608 (CHF)
Laufende Kosten		0.02 - 1.50 % (per 01.01.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 21.05.2021)
Lfd. Jahr	17.1 %	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.	13.7 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2021)

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 -werte rechte 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 Vermögen bestmöglichen Investitionen, nach ESG-Bewertungen, evaluiert.											
Anlagekategorie		Aktienfonds									
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Schweiz									
Fondsmanager		Swisscanto									
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2019									
Fondsvermögen (in CHF)		91 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.					
Benchmark		SPI									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion Anderer			
CO₂-Intensität (WACI)		38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -69 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN		CH0476513921 (CHF)									
Laufende Kosten		0.40 - 1.25 % (per 01.01.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.03.2021)									
Lfd. Jahr	16.3 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tieferne Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.		Morningstar Globes				MSCI ESG Score					
		2 / 5 (per 30.06.2021)		7.5 / 10 (per 30.06.2021)							

BLKB iQ Fund (CH) - BLKB iQ Fund (CH) iQ Responsible Eq. Switzerland		BLKB													
Mit der Anlage in den Fonds erhalten Anleger Zugang zu einem professionell verwalteten Portfolio, welches die Entwicklung des weltweiten Aktienmarktes kostengünstig und indexnah abbildet sowie Nachhaltigkeitskriterien integriert. Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die klar definierte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Der Manager schliesst in der Gesellschaft kontrovers diskutierte Geschäftsfelder aus. Bei der Gewichtung der Anlagen werden zudem neben finanziellen Aspekten auch wesentliche ökologische-, soziale- und Unternehmensführungs-Kriterien berücksichtigt.															
Anlagekategorie															
Fondstyp		Aktienfonds													
Regionaler Fokus		Passiver Indexfonds													
Fondsmanager		Schweiz													
Währung / Lancierungsjahr		Baselandschaftliche Kantonalbank													
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2017													
Fondsvermögen (in CHF)		433 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig			Konventionell		k.A.								
Benchmark		SPI													
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschlusskriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		83 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -33 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN		CH0372701588 (CHF)													
Laufende Kosten		0.14 - 0.86 % (per 05.08.2019)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.05.2021)													
Lfd. Jahr	15.4 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	14.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
		2 / 5 (per 30.06.2021)				7.6 / 10 (per 30.06.2021)									

BKB Sustainable - Equities Switzerland							Basler Kantonalbank				
Der Fonds investiert in erster Linie in an der Schweizer Börse kotierte Beteiligungswertpapiere und -wertechte, 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											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Schweiz									
Fondsmanager		Asset Management Basler Kantonalbank									
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2017									
Fondsvermögen (in CHF)		552 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.					
Benchmark		k.A.									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Ausschlusskriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact		Karitativer Beitrag					
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion Anderer			
CO₂-Intensität (WACI)		33 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -73 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein									
ISIN		CH0375612790 (CHF)									
Laufende Kosten		0.09 - 0.88 % (per 12.02.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator (»SRRI«) (per 10.03.2021)									
Lfd. Jahr	15.6 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	14.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.		7.5 / 10			(per 30.06.2021)				

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank													
<p>Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen.</p>															
<p>Anlagekategorie Aktienfonds</p>															
Fondstyp Passiver Indexfonds															
Regionaler Fokus Schweiz															
Fondsmanager Zürcher Kantonalbank															
Währung / Lancierungsjahr CHF / 2019															
Fondsvermögen (in CHF) 2'000 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ Nachhaltig Konventionell k.A.															
Benchmark SPI															
Nachhaltigkeitsstrategie k.A.		Norm-basiert	Ausschlusskriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion / Anderer							
CO ₂ -Intensität (WACI)		90 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -28 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN CH0451461963 (CHF)															
Laufende Kosten 0.17 - 0.22 % (per 01.01.2021)															
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.02.2019)													
Lfd. Jahr	15.3 %	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				MSCI ESG Score									
		2 / 5 (per 30.06.2021)				7.4 / 10 (per 30.06.2021)									

4.3.8.4 Nordamerika: Die vier Top-Themenfonds mit dem höchsten MSCI ESG Quality Score

AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio		[A] [B] 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
Fondsmanager		AllianceBernstein
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2006
Fondsvermögen (in CHF)		704 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		S&P 500
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		117 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -1 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0124676726 (USD)
Laufende Kosten		0.08 - 2.94 % (per 12.02.2018)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)
Lfd. Jahr	11.1 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	22.6 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	21.7 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 6.9 / 10 (per 30.06.2021)

Invesco Markets II plc - Invesco NASDAQ Next Generation 100 UCITS ETF		Invesco
Der Fonds zielt darauf ab, die Netto-Gesamtrendite des NASDAQ Next Generation 100 Index (der «Referenzindex»), abzüglich der Auswirkungen von Gebühren, zu erzielen. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung der nächsten Generation der an der NASDAQ notierten Nicht-Finanzunternehmen widerspiegeln, d. h. der 100 grössten an der NASDAQ notierten Unternehmen ausserhalb des NASDAQ-100 Index® auf Basis der Marktkapitalisierung.		
Anlagekategorie		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		84 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -37 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten
ISIN		IE00BMD8KP97 (USD)
Laufende Kosten		0.25 % (per 11.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2021)
Lfd. Jahr	k.A.	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 5.4 / 10 (per 30.06.2021)

Multi Units Lux - Lyxor MSCI USA Climate Change UCITS ETF		LYXOR 
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI USA Climate Change Net Total Return Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI USA, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgroße Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.		
Anlagekategorie		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		26 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -78 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU2055175025 (USD)
Laufende Kosten		0.15 % (per 07.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.01.2021)
Lfd. Jahr	14.2 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 5.4 / 10 (per 30.06.2021)

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		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		154 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +30 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2025 überschritten
ISIN		IE00B296QM64 (USD)
Laufende Kosten		0.50 % (per 27.01.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.03.2021)
Lfd. Jahr	15.6 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	11.9 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	10.7 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 5.3 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.8.5 Emerging Markets: Die vier grössten nachhaltigen Obligationenfonds

DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable		% DPAM											
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 und Demokratie, Umwelt, Bildung, Gesundheit und Vermögensverteilung und Wirtschaft untersucht.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Emerging Markets											
Fondsmanager		Degroof Petercam Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2013											
Fondsvermögen (in CHF)		3'102 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		k.A.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		6 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -99 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU0907927841 (EUR)											
Laufende Kosten		0.16 - 1.84 % (per 13.07.2016)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.05.2021)											
Lfd. Jahr	-0.6 %	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.	3.2 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 4.5 / 10 (per 30.06.2021)									

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund		Legal & General											
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified, entspricht. Der Index umfasst ausschliesslich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen. Der Fondsmanager übt ein aktives Management aus.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Passiver Indexfonds											
Regionaler Fokus		Emerging Markets											
Fondsmanager		LGIM Managers											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018											
Fondsvermögen (in CHF)		2'035 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		JPM ESG EMBI Glob. Div.											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		717 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -29 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		IE00BGGKB460 (CHF)											
Laufende Kosten		0.04 - 0.32 % (per 17.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.05.2021)											
Lfd. Jahr	-1.7 %	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 k.A.		MSCI ESG Score 3.7 / 10 (per 30.06.2021)									

PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond ESG Fund		P I M C O											
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											
Fondsmanager		PIMCO											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2010											
Fondsvermögen (in CHF)		2'200 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		JPM JESG EMBI Glob. Diversified											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		187 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -81 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2023 überschritten											
ISIN		IE00B61N1B75 (USD)											
Laufende Kosten		0.89 - 1.74 % (per 19.02.2015)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)											
Lfd. Jahr	-0.5 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	7.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	5.5 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 3.7 / 10 (per 30.06.2021)									

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 verletzen.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		ETF											
Regionaler Fokus		Emerging Markets											
Fondsmanager		BlackRock											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018											
Fondsvermögen (in CHF)		1'684 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		JPM ESG EMBI Glob. Diversified Index											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO₂-Intensität (WACI)		689 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -31 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		IE00BF553838 (USD)											
Laufende Kosten		0.45 - 0.50 % (per 27.01.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.03.2021)											
Lfd. Jahr	-1.3 %	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 3.7 / 10 (per 30.06.2021)									

4.3.8.6 Emerging Markets: Fonds mit Fondswährung Schweizer Franken

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets Responsible		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
Der Fonds investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere, welche Bestandteil des Referenzindex (MSCI Emerging Markets Index TR Net) sind. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus		Emerging Markets
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		359 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Emerging Markets
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		286 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +17 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2027 überschritten
ISIN		CH0561458610 (CHF)
Laufende Kosten		0.01 - 0.29 % (per 26.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)
Lfd. Jahr	13.2 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes		MSCI ESG Score
5 Jahre p.a.	k.A.	3 / 5 (per 30.06.2021) 5.6 / 10 (per 30.06.2021)

White Fleet - OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG		
Der Fonds investiert weltweit in Aktien aus Emerging Markets mit Fokus auf Liquidität, Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) sowie einer optimierten Diversifikation. Ziel ist, mittel- bis langfristig das Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zum kapitalgewichteten Index zu verbessern. OLZ prognostiziert für alle Aktien des MSCI Emerging Markets Index die Risikoeigenschaften (Volatilitäten, Korrelationen) und leitet anhand der OLZ Minimum Varianz Optimierung ein optimal diversifiziertes Portfolio ab.		
Anlagekategorie		Aktienfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Emerging Markets
Fondsmanager		OLZ
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2012
Fondsvermögen (in CHF)		83 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI EM
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		416 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +70 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2031 überschritten
ISIN		LU0803003523 (CHF)
Laufende Kosten		0.30 - 1.41 % (per 19.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2021)
Lfd. Jahr	4.9 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	0.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes		MSCI ESG Score
5 Jahre p.a.	0.9 %	2 / 5 (per 30.06.2021) 6.1 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.8.7 Nachhaltige Themenfonds: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT											
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											
Fondsmanager		Nordea Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2008											
Fondsvermögen (in CHF)		9'623 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.							
Benchmark		MSCI World											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class					
		Integration	Engagement	Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		287 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +113 %							
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget											
ISIN		LU0348927095 (EUR)											
Laufende Kosten		0.05 - 2.53 % (per 04.02.2014)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.08.2020)											
Lfd. Jahr	16.2 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	20.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →							
5 Jahre p.a.	19.3 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)									

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															
Fondsmanager															
BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr															
USD / 2007															
Fondsvermögen (in CHF)															
5'313 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.									
Benchmark		S&P Glob. Clean Energy													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact		Karitativer Beitrag									
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO ₂ -Intensität (WACI)		692 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +88 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten													
ISIN		IE00B1XNHC34 (USD)													
Laufende Kosten		0.65 % (per 29.04.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.02.2021)													
Lfd. Jahr	16.6 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	40.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	23.7 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2021)											

Pictet - Global Environmental Opportunities		PICTET Asset Management													
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 Umwelthierarchien 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													
Fondsmanager		Pictet Asset Management													
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2010													
Fondsvermögen (in CHF)		9'243 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.									
Benchmark		MSCI ACWI													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact		Karitativer Beitrag									
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer							
CO ₂ -Intensität (WACI)		141 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: +5 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget													
ISIN		LU0503632100 (USD)													
Laufende Kosten		0.11 - 2.77 % (per 31.03.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2021)													
Lfd. Jahr	6.2 %	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.	17.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)											

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															
Fondsmanager															
BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr															
USD / 2001															
Fondsvermögen (in CHF)															
6'205 Mio. (per 30.06.2021)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell		k.A.									
Benchmark		S&P Glob. Clean Energy													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert		Auss											

4.3.8.8 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier ältesten Staatsanleihenfonds

UBS (CH) Investment Fund - Global Government Bonds Climate Aware (CHF hedged)		
Das Anlageziel besteht hauptsächlich darin, den repräsentativen Referenzindex FTSE Climate Risk-Adjusted World Government Bond Index (CHF hedged) für weltweite Obligationen passiv nachzubilden und eine Performance vor Abzug von Gebühren zu erzielen, welche jener des Index entspricht. Der Referenzindex berücksichtigt Investitionsrisiken in Bezug auf Klimaveränderungen. Derzeit erfolgen keine Investitionen in Titel auf der Empfehlungsliste zum Ausschluss des SVVK-ASIR.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2006
Fondsvermögen (in CHF)		70 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		FTSE Climate Risk-Adj. World Gov. Bond
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		CH0022650888 (CHF)
Laufende Kosten		0.05 - 0.34 % (per 08.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.05.2021)
Lfd. Jahr	-3.0 %	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.	0.3 %	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 6.1 / 10 (per 30.06.2021)

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund		Legal & General
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified, entspricht. Der Index umfasst ausschließlich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen. Der Fondsmanager übt ein aktives Management aus.		
Anlagekategorie		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		717 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -29 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BGGKB460 (CHF)
Laufende Kosten		0.04 - 0.32 % (per 17.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2021)
Lfd. Jahr	-1.7 %	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 k.A. MSCI ESG Score 3.7 / 10 (per 30.06.2021)

DPAM L - DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged		
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 und Demokratie, Umwelt, Bildung, Gesundheit und Vermögensverteilung und Wirtschaft untersucht. Insgesamt führen über 55 Einzelindikatoren zu einem Ergebnis pro Land.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Degroof Petercam Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007
Fondsvermögen (in CHF)		955 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		1 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -98 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0336683767 (EUR)
Laufende Kosten		0.17 - 0.84 % (per 13.07.2016)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.02.2021)
Lfd. Jahr	-3.4 %	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 k.A. MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF		
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 Emissentenländer 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		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		JPM Glob. Government ESG Liquid Bond
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		LU1974693662 (USD)
Laufende Kosten		0.15 - 0.20 % (per 14.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
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 k.A. MSCI ESG Score 6.1 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.8.9 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Wandelanleihenfonds

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											
Fondsmanager		Union Investment											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2014											
Fondsvermögen (in CHF)		1'173 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		TReuters Glob. Focus CB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		85 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -40 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten											
ISIN		LU0993947141 (EUR)											
Laufende Kosten		0.95 - 1.00% (per 15.07.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.03.2021)											
Lfd. Jahr	2.6 %	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.	7.4 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
		3 / 5 (per 30.06.2021)		5.7 / 10 (per 30.06.2021)									

Mirabaud - Sustainable Convertibles Global		Mirabaud Asset Management											
Ziel des Fonds ist es, durch die Anlage in ein Portfolio mit starken Überzeugungen und globalen Wandelanleihen ein langfristiges und nachhaltiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds wird in erster Linie in Wandelanleihen für Unternehmen investieren, die ihren Sitz in den USA, Europa und Asien haben oder den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit in den USA, Europa und Asien ausüben, einschliesslich der Schwellenländer. Nichtfinanzielle Kriterien werden beim Anlageprozess des Fonds voll integriert. Der Fonds legt den Schwerpunkt daher auf Unternehmen, deren soziale und umweltbezogene Faktoren und Unternehmensführungsmethoden sich nachhaltig auf die finanzielle Performance auswirken.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Global											
Fondsmanager		Mirabaud Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2013											
Fondsvermögen (in CHF)		679 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Refinitiv Glob. Focus CB											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		155 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +10 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein											
ISIN		LU028190510 (USD)											
Laufende Kosten		0.19 - 1.73 % (per 29.01.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)											
Lfd. Jahr	6.4 %	1	2	3	4	5	6	7					
3 Jahre p.a.	15.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a.	11.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
		1 / 5 (per 30.06.2021)		6.5 / 10 (per 30.06.2021)									

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											
Fondsmanager		Fisch Asset Management											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2009											
Fondsvermögen (in CHF)		742 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Refinitiv Glob. Focus											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		96 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -32 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten											
ISIN		LU0428953342 (CHF)											
Laufende Kosten		0.12 - 1.67 % (per 15.02.2021)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)											
Lfd. Jahr	-2.3 %	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.	4.6 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
		4 / 5 (per 30.06.2021)		7.4 / 10 (per 30.06.2021)									

SICAV Echiquier - Echiquier Convexité SRI Europe		La Financière de L'Echiquier											
Der Fonds verwaltet aktiv europäische Wandelanleihen mit dem Ziel, eine jährliche Performance nach Abzug der Gebühren zu erzielen, die über der Benchmark «Exane Convertibles Index Europe» liegt. Das Verwaltungsziel des Fonds ist mit einem extra-finanziellen Ansatz verbunden, der die Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien, wie z. B. die Umweltpolitik des Emittenten, den Arbeitnehmerschutz oder die Kompetenz des Managementteams, nach einem doppelten ESG-«Best in Universe»- und «Best Effort»-Ansatz integriert.													
Anlagekategorie		Obligationenfonds											
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds											
Regionaler Fokus		Europa											
Fondsmanager		La Financière de l'Echiquier											
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2006											
Fondsvermögen (in CHF)		402 Mio. (per 30.06.2021)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell										
Benchmark		Exane Convertibles Index Europe											
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class								
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag								
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer					
CO ₂ -Intensität (WACI)		115 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -14 %									
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget											
ISIN		FR0010377143 (EUR)											
Laufende Kosten		0.70 - 2.00 % (per 01.01.2014)											
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)											
Lfd. Jahr	1.1 %	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.	2.2 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score									
		5 / 5 (per 30.06.2021)		k.A.									

4.3.8.10 Nachhaltige Mischfonds: Die acht grössten von Kantonalsbanken

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Der Fonds investiert weltweit in Aktien, Obligationen und Geldmarktinstrumente. Es werden ausschließlich Unternehmen und Obligationenherausgeber berücksichtigt, welche die Grundsätze der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit Folge leisten. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die mit ihren Produkten oder Dienstleistungen Beiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 35 Prozent und 65 Prozent.									
Anlagekategorie		Mischfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2005							
Fondsvermögen (in CHF)		1'379 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	<input checked="" type="checkbox"/> Nein <input type="checkbox"/> Ja	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		44 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -70 %						
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU0208341965 (EUR)							
Laufende Kosten		0.74 - 1.50 % (per 01.01.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.07.2021)							
Lfd. Jahr	6.9 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	9.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	7.2 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2021)		7.9 / 10 (per 30.06.2021)					

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF)		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig Kapitalgewinne und Erträge zu erzielen. Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Aktien und übrige Anlagen. Mindestens 35 Prozent und höchstens 80 Prozent des Vermögens werden investiert in fest oder variabel verzinste Forderungswertpapiere und -rechte und mindestens 20 Prozent und höchstens 65 Prozent des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Die Auswahl der Anlagen erfolgt zudem unter Berücksichtigung von Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien: Environment, Social, Governance).									
Anlagekategorie		Mischfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1995							
Fondsvermögen (in CHF)		889 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Komposit-Benchmark							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	<input checked="" type="checkbox"/> Nein <input type="checkbox"/> Ja	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		LU0112803316 (CHF)							
Laufende Kosten		0.86 - 1.41 % (per 30.04.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2021)							
Lfd. Jahr	7.1 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	4.6 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	4.6 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2021)		7.4 / 10 (per 30.06.2021)					

Swisscanto (CH) Portfolio Fund I - Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Select		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Aktien und übrige Anlagen. Mindestens 45 Prozent und höchstens 90 Prozent des Vermögens werden investiert in fest oder variabel verzinste Forderungswertpapiere und mindestens 10 Prozent und höchstens 35 Prozent des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.									
Anlagekategorie		Mischfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1994							
Fondsvermögen (in CHF)		1'044 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	<input checked="" type="checkbox"/> Nein <input type="checkbox"/> Ja	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0002379268 (CHF)							
Laufende Kosten		0.75 - 1.33 % (per 31.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.04.2021)							
Lfd. Jahr	3.4 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	3.9 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	3.0 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2021)		7.2 / 10 (per 30.06.2021)					

Swisscanto (CH) Portfolio Fund I - Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Balance		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Aktien und übrige Anlagen. Mindestens 30 Prozent und höchstens 70 Prozent des Vermögens werden investiert in fest oder variabel verzinste Forderungswertpapiere und -rechte und mindestens 20 Prozent und höchstens 65 Prozent des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.									
Anlagekategorie		Mischfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1994							
Fondsvermögen (in CHF)		850 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	<input checked="" type="checkbox"/> Nein <input type="checkbox"/> Ja	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO₂-Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0002379276 (CHF)							
Laufende Kosten		0.83 - 1.45 % (per 31.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
Lfd. Jahr	6.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	5.1 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
5 Jahre p.a.	4.8 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2021)		7.4 / 10 (per 30.06.2021)					

BCV Fonds Strategique - BCV Stratégie Revenu ESG		Banque Cantonale Vaudoise						
Der Fonds investiert direkt oder indirekt mindestens 51 Prozent seines Vermögens in von privaten und staatlichen Emittenten aus der ganzen Welt begebene Obligationen und zu maximal 49 Prozent in von Unternehmen aus der ganzen Welt begebene Aktien. Der Fonds investiert den Grossteil seines Vermögens direkt oder indirekt in Anlagen, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigen. Folgende ESG-Ansätze werden verwendet: ESG-Integrationsansatz, Aktiver Aktienbesitz - Ausübung der Stimmrechte, Ausschlussfilter. Ausserdem hat sich die BCV den Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment (UNPRI) angeschlossen.								
Anlagekategorie		Mischfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		BCV Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1996						
Fondsvermögen (in CHF)		817 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.				
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.						
ISIN		CH0000697638 (CHF)						
Laufende Kosten		1.35 % (per 18.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.03.2021)						
Lfd. Jahr	3.8 %	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.	2.2 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2021)				

TKB Vermögensverwaltung Fonds - TKB Vermögensverwaltung - Ausgewogen ESG (CHF)								 Thurgauer Kantonalbank			
Dieser aktiv verwaltete Fonds verfolgt eine auf Vermögenszuwachs ausgerichtete Anlagestrategie. Der Fonds ist breit diversifiziert und investiert weltweit überwiegend in kostengünstige Indexprodukte aller Anlageklassen. In der langfristigen Ausrichtung beträgt der Aktienanteil 47 Prozent. Das Portfolio wird unter Anwendung eines Nachhaltigkeits-Ansatzes (ESG-Integration) konstruiert. Mindestens zwei Drittel der Anlagen genügen ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) für eine nachhaltige Wirtschaftsweise.											
Anlagekategorie		Mischfonds									
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Thurgauer Kantonalbank									
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2014									
Fondsvermögen (in CHF)		762 Mio. (per 30.06.2021)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.							
Benchmark		k.A.									
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer			
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.							
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.									
ISIN		CH0234431366 (CHF)									
Laufende Kosten		0.81 - 1.36 % (per 29.01.2021)									
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.03.2021)									
Lfd. Jahr	6.6 %	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.	5.0 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)							

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (CHF)		 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank							
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig moderate Kapitalgewinne und regelmässige Erträge zu erzielen. Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Aktien und übrige Anlagen. Mindestens 65 Prozent und höchstens 90 Prozent des Vermögens werden investiert in fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und mindestens 10 Prozent und höchstens 35 Prozent des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Die Auswahl der Anlagen erfolgt zudem unter Berücksichtigung von Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien: Environment, Social, Governance).									
Anlagekategorie		Mischfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1995							
Fondsvermögen (in CHF)		811 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		Komposit-Benchmark							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		LU0112800569 (CHF)							
Laufende Kosten		0.79 - 1.26 % (per 01.01.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.06.2021)							
Lfd. Jahr	3.8 %	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.	2.8 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2021)					

Swisscanto (CH) Portfolio Fund I - Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Relax								 Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank	
Der Fonds investiert in erster Linie direkt und indirekt in Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit. Zur Optimierung können auch Aktien und übrige Anlagen beigemischt werden. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.									
Anlagekategorie		Mischfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 1994							
Fondsvermögen (in CHF)		495 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark		k.A.							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		CH0002379243 (CHF)							
Laufende Kosten		0.61 - 1.03 % (per 31.05.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)							
Lfd. Jahr	1.8 %	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.	2.0 %	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2021)					

4.3.8.11 Charity-Fonds: Die zwölf jüngsten Fonds mit karitativem Beitrag

Candriam Sustainable - Equity US		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY							
Ziel des Fonds ist es, durch Investition in die wesentlichen Anlagen eine Kapitalsteigerung zu generieren und die Benchmark zu übertreffen. Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht darin, durch spezifische Zielvorgaben sowie durch Integration von klimabezogenen Indikatoren in die Emittenten- und Wertpapieranalyse einen Beitrag zur Senkung der Treibhausgasemissionen zu leisten. Der Fonds strebt ausserdem langfristig positive Auswirkungen auf ökologische und soziale Ziele an. Konkret zielt der Fonds darauf ab, insgesamt Treibhausgasemissionen zu erreichen, die mindestens 30 Prozent niedriger als die der Benchmark sind.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Nordamerika							
Fondsmanager		Candriam							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)		196 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		S&P 500							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: k.A.					
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.							
ISIN		LU2227860371 (EUR)							
Laufende Kosten		0.20 - 1.74 % (per 13.03.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)							
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		MSCI ESG Score					
		k.A.		k.A.					

Candriam Sustainable - Equity Climate Action		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY							
Ziel des Fonds ist es, durch Investition in die wesentlichen Anlagen innerhalb des empfohlenen Anlagehorizonts eine Kapitalsteigerung zu generieren. Unter Berücksichtigung des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds trifft das Managementteam seine Anlageentscheidungen auf der Grundlage einer von der Verwaltungsgesellschaft entwickelten Analyse ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien. Mit diesem normativen SRI-Screening werden Unternehmen ausgewählt, die die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung erfüllen.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Candriam							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)		1'181 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI ACWI							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		258 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +92 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2026 überschritten							
ISIN		LU1932635185 (USD)							
Laufende Kosten		0.16 - 1.94 % (per 13.03.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)							
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		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2021)		8.0 / 10 (per 30.06.2021)					

Candriam Sustainable - Equity Circular Economy		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY							
Der Fonds strebt einen Kapitalzuwachs an, indem er in die wesentlichen Anlagen investiert und Unternehmen auswählt, die an Aktivitäten beteiligt sind, die den Übergang zu einer bzw. die Anpassung an eine Kreislaufwirtschaft ermöglichen. Das Management-Team trifft Anlageentscheidungen nach eigenem Ermessen auf der Grundlage eines wirtschaftlichen/finanziellen Analyseprozesses sowie anhand einer von Candriam erstellten Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Gesichtspunkten.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Candriam							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2020							
Fondsvermögen (in CHF)		202 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI ACWI							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		148 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +10 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2026 überschritten							
ISIN		LU2109441258 (USD)							
Laufende Kosten		0.16 - 1.94 % (per 13.03.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.03.2021)							
Lfd. Jahr	4.8 %	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		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2021)		7.6 / 10 (per 30.06.2021)					

Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI		Allianz Global Investors							
Wir verfolgen einen aktiven Managementansatz mit dem Ziel, die Wertentwicklung der Benchmark zu übertreffen. Der Fonds fördert Investitionen, die ökologische, soziale und Governance-Merkmale berücksichtigen. Mindestens 70 Prozent des Fondsvermögens werden von uns in europäische Aktien investiert, die den Anforderungen der SRI-Strategie Typ A entsprechen. Max. 30 Prozent des Fondsvermögens dürfen von uns im Einklang mit der SRI-Strategie Typ A in andere als die im Anlageziel beschriebenen Aktien investiert werden.									
Anlagekategorie		Aktienfonds							
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Europa							
Fondsmanager		Allianz Global Investors							
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)		810 Mio. (per 30.06.2021)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell						
Benchmark		MSCI Europe Ext. SRI 5 % Issuer Capped TR							
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		91 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -36 %					
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein							
ISIN		LU2052517153 (EUR)							
Laufende Kosten		0.21 - 1.35 % (per 17.02.2021)							
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2021)							
Lfd. Jahr	14.9 %	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		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2021)		8.6 / 10 (per 30.06.2021)					

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
Fondsmanager		Candriam
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		2'094 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		53 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -1 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU1864482788 (USD)
Laufende Kosten		0.16 - 2.34 % (per 05.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
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 3 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 5.6 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF		
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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		766 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Solactive Equileap Glob. Gender Equality 100 Leaders
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		75 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -44 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten
ISIN		IE00BDR5GV14 (USD)
Laufende Kosten		0.20 - 0.30 % (per 26.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.05.2021)
Lfd. Jahr	13.9 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	14.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 8.4 / 10 (per 30.06.2021)

Candriam Sustainable - Bond Global High Yield		
Der Fonds investiert in Anleihen und sonstige Schuldverschreibungen, die bzw. deren Emittent zum Kaufzeitpunkt von mindestens einer der anerkannten Rating-Agenturen mit mindestens mit B-/B3 eingestuft werden. Die Strategie berücksichtigt ökologische, soziale und Governance-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 und die, die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen in Bezug auf die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung einhalten.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Candriam
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)		1'294 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		ICE BofA BB-B Glob. HY Non-Fin.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		116 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -50 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU1644441476 (EUR)
Laufende Kosten		0.12 - 1.86 % (per 13.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	k.A.	Morningstar Globes k.A.
		MSCI ESG Score 5.2 / 10 (per 30.06.2021)

Candriam Sustainable - 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
Fondsmanager		Candriam
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)		1'030 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		JPM EMBI Glob. Diversified
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		306 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -70 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU1434519762 (USD)
Laufende Kosten		0.13 - 1.40 % (per 13.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.04.2021)
Lfd. Jahr	-2.9 %	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.	k.A.	Morningstar Globes k.A.
		MSCI ESG Score 3.7 / 10 (per 30.06.2021)

Candriam Sustainable - Equity Emerging Markets		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY													
Der Fonds investiert in Anteile von Unternehmen mit Gesellschaftssitz und/oder mit den wichtigsten Aktivitäten in den Schwellenländern. 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 aufgestellt sind, um mit den Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung umzugehen, die für ihre Unternehmensführung Grundsätze anwenden, die mit ähnlichen Unternehmen in ihrem Sektor vergleichbar sind und die die Grundsätze des Globalen Paktes der Vereinten Nationen einhalten.															
Anlagekategorie		Aktienfonds													
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus		Emerging Markets													
Fondsmanager		Candriam													
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2016													
Fondsvermögen (in CHF)		1'883 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell												
Benchmark		MSCI EM													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		181 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -26 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten													
ISIN		LU1434524416 (EUR)													
Laufende Kosten		0.26 - 2.34 % (per 13.03.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)													
Lfd. Jahr	14.3 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	15.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	15.4 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 6.1 / 10 (per 30.06.2021)											

Candriam Sustainable - Bond Global		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY													
Der Fonds investiert in Anleihen und sonstige Schuldverschreibungen von Emittenten aller Art auf den weltweiten Rentenmärkten, die von einer der Ratingagenturen mit mindestens BBB-/Baa3 bewertet werden. Unter Berücksichtigung des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds trifft das Managementteam seine Anlageentscheidungen für das Portfolio nach eigenem Ermessen auf der Grundlage seiner Analysen der Eigenschaften und Wachstumsperspektiven der gehandelten Vermögenswerte. Diese Strategie berücksichtigt anhand einer durch die Verwaltungsgesellschaft entwickelten Analyse ökologische, soziale und Governance-Kriterien (die sogenannten ESG-Kriterien).															
Anlagekategorie		Obligationenfonds													
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus		Global													
Fondsmanager		Candriam													
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2016													
Fondsvermögen (in CHF)		323 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell												
Benchmark		Bloomb. Barc. Glob. Aggr.													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		63 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -55 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2025 überschritten													
ISIN		LU1434523285 (EUR)													
Laufende Kosten		0.12 - 0.87 % (per 11.05.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.03.2021)													
Lfd. Jahr	-0.3 %	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.	k.A.	Morningstar Globes k.A.		MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2021)											

Candriam Sustainable - Bond Euro Short Term		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY													
Der Fonds investiert in Anleihen und sonstige Schuldverschreibungen, die auf EUR laufen und sowohl von Emittenten des privaten Sektors als auch des öffentlichen Sektors begeben werden. Das Management-Team trifft Anlageentscheidungen nach eigenem Ermessen auf der Grundlage eines wirtschaftlichen/finanziellen Analyseprozesses sowie anhand einer von Candriam erstellten Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-(ESG-)Gesichtspunkten sowohl im Hinblick auf Risiken als auch auf langfristige Chancen.															
Anlagekategorie		Obligationenfonds													
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds													
Regionaler Fokus		Global													
Fondsmanager		Candriam													
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2016													
Fondsvermögen (in CHF)		1'027 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell												
Benchmark		iBoxx Euro Overall 1-3													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		57 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -77 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein													
ISIN		LU1434526460 (JPY)													
Laufende Kosten		0.20 - 2.34 % (per 13.03.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.04.2021)													
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7							
3 Jahre p.a.	0.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →											
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2021)											

Candriam Sustainable - Equity Pacific		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY													
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													
Fondsmanager		Candriam													
Währung / Lancierungsjahr		JPY / 2016													
Fondsvermögen (in CHF)		218 Mio. (per 30.06.2021)													
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell												
Benchmark		MSCI Pacific													
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class										
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt / Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer						
CO₂-Intensität (WACI)		7.7 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -22 %											
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten													
ISIN		LU1434522477 (EUR)													
Laufende Kosten		0.11 - 0.61 % (per 13.03.2021)													
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)													
Lfd. Jahr	10.5 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2021)											

4.3.8.12 MSCI ESG Quality Score: Die Fonds mit dem Maximum-Score von 10/10

Champion Ethical Equity Fund - Global		Neue Bank AG						
Der Fonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich an keiner Benchmark. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Beteiligungspapiere von Gesellschaften weltweit, welche jeweils auf Basis ökologischer, sozialer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft werden und somit dem Prinzip der «Nachhaltigkeit» Rechnung tragen. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Fonds sein Vermögen in erster Linie mittels Ausschluss- und Positivkriterien in nachhaltige Unternehmen. Die Unternehmen werden einer differenzierten Prüfung unterzogen, wie z.B. Einhaltung der Menschenrechte, Korruption, Corporate Governance, Umweltmanagement.								
Anlagekategorie		Aktienfonds						
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Quorus Vermögensverwaltung						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2017						
Fondsvermögen (in CHF)		31 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		43 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: 68 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LI0348132080 (USD)						
Laufende Kosten		1.22 - 1.31 % (per 01.01.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.05.2021)						
Lfd. Jahr	12.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	17.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)				

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity Canada ESG Blue								
Der Fonds bildet den MSCI Canada 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 Canada ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Canada 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								
Nordamerika								
Fondsmanager								
Credit Suisse Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr								
CAD / 2020								
Fondsvermögen (in CHF)								
109 Mio. (per 30.06.2021)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		k.A.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		176 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: 46 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten						
ISIN		LU2091501820 (CAD)						
Laufende Kosten		0.05 - 0.11 % (per 10.05.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)						
Lfd. Jahr	16.7 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)				

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 verbrieft 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						
Fondsmanager		Macquarie Investment Management Austria						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019						
Fondsvermögen (in CHF)		511 Mio. (per 30.06.2021)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		JPM GBI EM Glob.						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		5 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -99 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein						
ISIN		LU1818615764 (EUR)						
Laufende Kosten		0.70 - 1.54 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)						
Lfd. Jahr	0.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	0.1 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)				

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF (Lux) Equity Pacific ex Japan ESG Blue								
Der Fonds bildet den MSCI Pacific ex 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 Pacific ex Japan ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Pacific ex Japan 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								
Region Pazifik								
Fondsmanager								
Credit Suisse Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr								
USD / 2020								
Fondsvermögen (in CHF)								
126 Mio. (per 30.06.2021)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell					
Benchmark		MSCI Pacific ex Japan ESG Leaders						
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		131 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %				
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2022 überschritten						
ISIN		LU218970095 (USD)						
Laufende Kosten		0.06 - 0.18 % (per 10.03.2021)						
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2021)						
Lfd. Jahr	9.9 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)				

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF (Lux) Equity UK ESG Blue		CREDIT SUISSE
Der Fonds bildet den MSCI UK 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 UK ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI UK 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		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		49 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -59 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU2189789675 (GBP)
Laufende Kosten		0.05 - 0.20 % (per 10.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2021)
Lfd. Jahr	6.9 %	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 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Resp. UCITS ETF		UBS
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI UK IMI Ext SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped widerspiegelt. Der Index ist ein Referenzindex für Anleger, die sich in erstklassigen ESG-Unternehmen aus dem Vereinigten Königreich engagieren und Produkte vermeiden wollen, deren soziale und ökologische Auswirkungen sie als schädlich erachten.		
Anlagekategorie		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		48 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -60 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		IE00BMP3HN93 (GBP)
Laufende Kosten		0.28 - 0.38 % (per 19.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 23.02.2021)
Lfd. Jahr	9.1 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)

Swisscanto (LU) Bond Fund - Responsible COCO		Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
Der Fonds investiert mindestens 51 Prozent seines Vermögens in Forderungsrechte von Finanzinstituten, namentlich in Contingent Convertible Instruments (CoCo's), welche unter gewissen Umständen zwangsweise in Eigenkapital (Aktien) umgewandelt oder teilweise abgeschrieben werden können sowie in nachrangige Anleihen. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.		
Anlagekategorie		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		3 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -98 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0599119616 (CHF)
Laufende Kosten		0.02 - 1.60 % (per 17.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.05.2021)
Lfd. Jahr	3.4 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	6.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF		UBS
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% 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		
Fondstyp		
Regionaler Fokus		
Fondsmanager		
Währung / Lancierungsjahr		
Fondsvermögen (in CHF)		
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -77 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU0629460675 (EUR)
Laufende Kosten		0.22 - 0.28 % (per 31.01.2014)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.03.2021)
Lfd. Jahr	14.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	9.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF		
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Aktienmarktleistung 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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		JPY / 2015
Fondsvermögen (in CHF)		1'289 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -51 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU1230561679 (JPY)
Laufende Kosten		0.22 - 0.27 % (per 30.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2021)
Lfd. Jahr	4.3 %	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.	11.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)

BL - Sustainable Horizon		Banque de Luxembourg Investments			
Der Fonds legt weltweit mindestens 75 Prozent seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen an, die ein besonderes Gewicht auf ihre gesellschaftliche und ökologische Verantwortung legen, und zwar in allen Wertpapieren, die einen Zugang zum Kapital dieser Gesellschaften bieten. Im Rahmen der Auswahl der Unternehmen arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit Forum ETHIBEL a.s.b.l. (www.ethibel.org) zusammen. Der Fonds investiert in Aktien von Gesellschaften, die zu dem von a.s.b.l. Forum ETHIBEL erstellten Spektrum von Wertpapieren gehören. Diese entsprechen den ethischen, ökonomischen, sozialen und ökologischen Kriterien des Labels Ethibel EXCELLENCE.					
Anlagekategorie					
Aktienfonds					
Fondstyp					
Aktiver Anlagefonds					
Regionaler Fokus					
Global					
Fondsmanager					
Banque de Luxembourg Investments					
Währung / Lancierungsjahr					
EUR / 1997					
Fondsvermögen (in CHF)					
77 Mio. (per 30.06.2021)					
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.			
Benchmark		k.A.			
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class			
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer			
CO₂-Intensität (WACI)		121 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -10 %			
ISSESG 2°C-Überschreitung		Das 2-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten			
ISIN		LU0093570173 (EUR)			
Laufende Kosten		0.87 - 1.83 % (per 29.09.2014)			
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2021)			
Lfd. Jahr	9.6 %	1 2 3 4 5 6 7			
3 Jahre p.a.	8.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	6.4 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)			
		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)			

Nikko AM Global Green Bond Fund		Nikko Asset Management
Der Fonds investiert in Anleihen, die von der Weltbank in verschiedenen Währungen begeben werden, wobei der Schwerpunkt auf «Green Bonds» (von der Weltbank begebene Anleihen, die Projekte in den Ländern ihrer Kunden unterstützen, die bestimmte Kriterien in Bezug auf eine emissionsarme Entwicklung erfüllen) und/oder Anleihen, die von der Weltbank oder von mit ihr verbundenen Emittenten begeben werden, bei denen es sich nicht um Green Bonds oder Anleihen handelt, die unter der Berücksichtigung von Umweltschutzaspekten begeben werden.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Nikko Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2010
Fondsvermögen (in CHF)		15 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU0489503028 (USD)
Laufende Kosten		0.65 % (per 13.02.2019)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2021)
Lfd. Jahr	-3.0 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	2.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	0.7 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)

UBS (Lux) Fund Solutions - 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
Fondsmanager		UBS
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		1'044 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Solactive UBS Glob. Multilateral Dev. Bank Bond
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		7 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -97 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU1852211215 (USD)
Laufende Kosten		0.18 - 0.23 % (per 14.06.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2021)
Lfd. Jahr	-0.8 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)

Liontrust GF plc - Liontrust GF Sustainable Future European Corporate Bond Fund		Liontrust Asset Management
Der Fonds investiert in Unternehmen, die nachhaltigere Produkte und Dienstleistungen anbieten oder produzieren sowie einen fortschrittlicheren Ansatz für das Management von Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen verfolgen. Anhand einer eigenen Nachhaltigkeitsmatrix analysiert und bewertet der Anlageberater die Produktnachhaltigkeit und die Managementqualität.		
Anlagekategorie		Obligationenfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Europa
Fondsmanager		Liontrust Asset Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018
Fondsvermögen (in CHF)		36 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO₂-Intensität (WACI)		116 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -22 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Überschreitet bereits heute das 2-Grad-Budget
ISIN		IE00BYWSTX58 (EUR)
Laufende Kosten		0.45 - 1.10 % (per 31.03.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.05.2021)
Lfd. Jahr	0.7 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2021) MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2021)

4.3.8.13 Morningstar Globen: Die vier jüngsten Mischfonds mit 5 Globen

Natixis International Funds (Lux) I - Natixis ESG Dynamic Fund		
Der Fonds investiert weltweit in Aktien (55-100 Prozent) und Anleihen (0-45 Prozent) unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Das quantitative ESG-Screening wird mithilfe der proprietären ESG-Rating-Methode des Anlageverwalters durchgeführt, die auf Indikatoren von Drittanbietern, wie z. B. Dienstleistern, die ESG-Daten melden, basiert. Das qualitative ESG-Screening beinhaltet eine Überprüfung durch den Anlageverwalter, der die Bedeutung der Rolle bewertet, die ESG-Faktoren im Anlageprozess eines angeschlossenen Fonds zukommt.		
Anlagekategorie		Mischfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Natixis Investment Managers
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		130 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU2169558629 (EUR)
Laufende Kosten		0.98 - 1.68 % (per 18.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2021)
Lfd. Jahr	10.7 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2021)

Schroder ISF - Sustainable Multi-Asset		
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien, Anleihen und alternative Anlageklassen. Unternehmen, die positive Nachhaltigkeitsmerkmale wie eine langfristig ausgelegte Verwaltung des Geschäfts, die Anerkennung ihrer Verantwortlichkeiten gegenüber Kunden, Mitarbeitern und Lieferanten und einen respektvollen Umgang mit der Umwelt aufweisen, besser aufgestellt sind. Faktoren wie Klimawandel, Umweltleistung, Arbeitsstandards oder die Zusammensetzung des Vorstands, die den Wert eines Unternehmens beeinflussen können, werden bei der Bewertung von Unternehmen berücksichtigt.		
Anlagekategorie		Mischfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Schroder Investment Management
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		25 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: -73 %
ISSESG 2°C-Überschreitung		Hält das 2-Grad-Budget bis 2050 ein
ISIN		LU2097342658 (EUR)
Laufende Kosten		0.52 - 2.12 % (per 17.05.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.02.2021)
Lfd. Jahr	7.1 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2021)

Generali ESG Funds - Generali ESG Multi Asset Fund		
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien, überwiegend in Aktien von schweizerischen und weltweit tätigen Unternehmen und Obligationen von schweizerischen und weltweiten Schuldern zu investieren und durch Dividenden- und Zinsrträge sowie Kapitalgewinne das Fondsvermögen zu vermehren. In dieser nachhaltigen Anlagelösung werden neben traditionellen Unternehmenskennzahlen auch Umwelt- und Sozialkriterien in den Investitionsentscheid miteinbezogen.		
Anlagekategorie		Mischfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Generali Investments
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		6 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		k.A.
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		CH0576441148 (CHF)
Laufende Kosten		0.90 - 1.50 % (per 01.04.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.07.2021)
Lfd. Jahr	8.4 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2021)

Natixis International Funds (Lux) I - Natixis ESG Moderate Fund		
Der Fonds investiert weltweit in Aktien (30-65 Prozent) und Anleihen (35-70 Prozent) unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Das quantitative ESG-Screening wird mithilfe der proprietären ESG-Rating-Methode des Anlageverwalters durchgeführt, die auf Indikatoren von Drittanbietern, wie z. B. Dienstleistern, die ESG-Daten melden, basiert. Das qualitative ESG-Screening beinhaltet eine Überprüfung durch den Anlageverwalter, der die Bedeutung der Rolle bewertet, die ESG-Faktoren im Anlageprozess eines angeschlossenen Fonds zukommt.		
Anlagekategorie		Mischfonds
Fondstyp		Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus		Global
Fondsmanager		Natixis Investment Managers
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2020
Fondsvermögen (in CHF)		43 Mio. (per 30.06.2021)
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.
Benchmark		Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt /Klima Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.
ISSESG 2°C-Überschreitung		k.A.
ISIN		LU2169557811 (EUR)
Laufende Kosten		0.78 - 1.43 % (per 18.02.2021)
Performance (per 30.06.2021)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2021)
Lfd. Jahr	6.2 %	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 5 / 5 (per 30.06.2021)
		MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2021)

5. Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz

Sponsoren der IFZ Sustainable Investments Studie 2021

Die nachfolgend aufgeführten Unternehmungen sind Sponsoren der vorliegenden Studie: Sie haben die Entwicklung der IFZ Sustainable Investments Studie 2021 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	https://www.blackrock.com/ch/privatanleger/de/uber-uns/weg-zu-netto-null		
Ansprechpartner	Ed Gordon, Head of iShares & Wealth Sales in Switzerland +41 (44) 2972902, ed.gordon@blackrock.com		
Anzahl Mitarbeitende	16'500 (Gesamtkonzern)	...davon verantwortlich für die CH	100 +
Total AuM	USD 9'496 Mrd.		
...davon nachhaltig angelegt	<p>Per 30. Juni 2021 verwaltet BlackRock 401 Mrd. USD über unsere nachhaltige Anlageplattform, die ergebnisorientierte, nachhaltige Themen- und Impact-Fonds sowie Aktien, Obligationen und alternative Anlagen umfasst. Das Unternehmen bietet mehr als 200 nachhaltige Investmentfonds und ETF-Lösungen für Kunden an und hat im Jahr 2020 über 100 neue Produkte eingeführt.</p> <p>Zusätzlich verwaltet BlackRock über die gesamte Angebots-Plattform hinweg weitere 681 Mrd. USD an Vermögenswerten die Umwelt-, Sozial- oder Governance-Screens verwenden.</p>		
Zielkunden	Private und institutionelle Anleger		

Kerntätigkeit

BlackRock ist ein weltweit führender Anbieter von Investmentmanagement, Risikomanagement und Beratung von institutionellen Anlegern. Zum Stichtag 30. Juni 2021 verwaltete die Gesellschaft ein Vermögen von rund 9.5 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. BlackRock bietet ein breites Spektrum an Produkten an, das Vermögensverwaltungsmandate, Publikumsfonds, iShares (börsengehandelte Indexfonds) und andere gepoolte Investmentvehikel umfasst. Zudem bietet BlackRock über *BlackRock Solutions* institutionellen Kunden Risikomanagement, strategische Beratung und Investitionssystemlösungen an. Das Unternehmen beschäftigte per Ende 2020 in 70 Niederlassungen rund 16'500 Mitarbeitende in 30 Ländern.

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 der internationalen Plattform und der Stärke von BlackRock als weltweit führender Vermögensverwalter können Sie mit BlackRock 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
IE00BYX2JD690
- iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF IE00BL6K8C82
- iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF
IE00BLDGH553
- iShares Global Clean Energy UCITS ETF
IE00B1XNHC34
- iShares Green Bond Index Fund
IE00BD0DT578
- BlackRock Global Impact Fund D2 USD
IE00BL5H0Z73
- BGF Sustainable Energy Fund D2 USD
LU0252969661
- BGF Circular Economy Fund D2 USD
LU2041044251
- BGF ESG Fixed Income Global Opportunities Fund D2 EUR LU2098887693
- BSF ESG Euro Short Duration Bond Fund
D2 EUR LU2255697893

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, um die Herausforderungen beim Thema Nachhaltigkeit bewältigen zu können. 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

Dies, 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.

Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank (Platin Sponsor)

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	200	...davon verantwortlich für die CH	200
Total AuM	CHF 210 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	CHF 108 Mrd.**
Zielkunden	Private und Institutionelle		

Kerntätigkeit

Wir sind ein führender Schweizer Asset Manager mit einer umfassenden Produkt- und Dienstleistungspalette im Anlage- und Vorsorgegeschäft. Nachhaltige Anlagen haben bei uns seit 1996 Tradition. 2020 haben wir uns mit allen aktiv verwalteten Produkten traditioneller Anlageklassen den Zielen des Klimaübereinkommens von Paris verpflichtet. Wir integrieren das 2-Grad-Klimaziel konsequent und haben einen jährlichen CO₂e-Absenkpfad eingeschlagen, der von unserem wissenschaftlichen Nachhaltigkeitsbeirat (u.a. Professor für Klima- und Umweltphysik Th. Stocker) extern validiert wurde. So erreichen wir eine volumenmässig relevante klimaverträgliche Ausrichtung der Investitionsströme, die der Bevölkerung unter anderem als Pensionskassen-Versicherten zu Gute kommt.

Wir läuten damit einen Paradigmenwechsel ein, der schweizweit einzigartig ist. Wir haben unser Research und unsere Systeme erweitert, den Klimabsenkpfad für die Titelselektion verpflichtend ausgestaltet und führen dazu einen aktiven Dialog mit den investierten Unternehmungen.

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Das Anlagegeschäft von Swisscanto Invest gehört zu den Kerngeschäften der Zürcher Kantonalbank. Als erste Asset Managerin in der Schweiz verpflichten wir uns dem 2-Grad-Ziel als Beitrag an das Pariser Klimaabkommen in allen aktiv verwalteten, traditionellen Swisscanto Produkten und setzen seit 2020 bei Investitionsentscheidungen ein jährliches CO₂e-Reduktionsziel von mindestens vier Prozent um. Mit unserem Nachhaltigkeitsansatz nehmen wir in allen aktiven Anlageprozessen Einfluss auf Nachhaltigkeits- und insbesondere Klimaschutzthemen und kommen so unserer treuhänderischen und gesellschaftlichen Verantwortung nach. Unsere Nachhaltigkeits-Kriterien umfassen – nebst dem CO₂-Absenkungspfad – die Umsetzung einer Blacklist und weiteren Ausschlusskriterien, den Dialog mit Verwaltungsrat und Management und die aktive Stimmrechtswahrnehmung (Engagement), die Berücksichtigung von ESG-Faktoren sowie die Integration von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu Gesellschaft und Umwelt leisten (Impact). Zudem berichten wir transparent.

* per Ende Juni 2021

** gemäss SSF-Kriterien

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
- Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF
- 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.

Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Wir unterstützen u.a.

- Net Zero Asset Managers Initiative
- Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis
- FAIRR – Sustainable Aquaculture: Managing Biodiversity & Climate Risks in Feed Supply Chains
- CDP Science-Based Targets campaign
- Climate Action 100+ – Global Investors Driving Business Transition
- Investor Statement on the Need for Biodiversity Impact Metrics
- UN Women's Empowerment Principles
- PRI – Global Investor Statement to Governments on Climate Change
- Climate Bonds Initiative
- Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD)
- Montreal Carbon Pledge
- United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI)

DWS (Gold Sponsor)

Name	DWS		
Adresse	Prime Tower, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich Place des Bergues 3, CH-1211 Genf, Switzerland		
Hauptsitz	Frankfurt, Deutschland		
Webseite	www.dws.com		
Ansprechpartner	Sven Württemberger, Head of Client Coverage Switzerland & Israel, sven.wuerttemberger@dws.com		
Anzahl Mitarbeitende	~3'500*	...davon verantwortlich für die CH	45*
Total AuM	Per 30. Juni 2021 verwaltete die DWS 859 Mrd. Euro.		
Zielkunden	Private und institutionelle Anleger		

Kerntätigkeit

Die DWS Group (DWS) ist einer der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einem verwalteten Vermögen von 859 Milliarden Euro (Stand: 30. Juni 2021). 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. Das fundierte Know-how unserer Ökonomen, Research-Analysten und Anlageprofis wird im globalen CIO View zusammengefasst, der unserem Anlageansatz als strategische Leitlinie dient.

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. Nebst Wertpapierinvestitionen verfügt die DWS über Kompetenz hinsichtlich umweltfreundlich zertifizierter Immobilienanlagen sowie erneuerbaren Energien im Infrastrukturanlagenbereich.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

DWS Invest ESG Equity Income.

Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Nachhaltige und innovative Produktlösungen für unsere Kunden zu konzipieren steht im Mittelpunkt unserer Produktstrategie. In Übereinstimmung mit unserem ESG-Default Prinzip legen wir seit Beginn dieses Jahres neue Produkte ausschliesslich als dezidierte ESG-Produkte (klassifiziert als Artikel 8 bzw. 9 SFDR für in der EU domizilierte Produkte) auf. Beispiele für neue ESG Produktlösungen, die in diesem Jahr aufgelegt wurden, sind unter anderem: DWS Concept ESG Blue Economy, DWS Concept ESG Arabeque AI Global Equity, DWS Invest Low Carbon Bonds oder Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF.

Wir haben zudem unser ESG-Klassifizierungsrahmenwerk und unsere ESG-Screens überarbeitet, um aktuelle und mögliche zukünftige regulatorische Entwicklungen zu berücksichtigen. Unsere Nachhaltigkeitsambitionen werden wir weiter stärken, indem wir unsere Anzahl an Produkten, die nach Art. 8 oder 9 SFDR klassifiziert sind, erhöhen. Weiterhin werden wir unseren Smart Integration Ansatz so weiterentwickeln und ausweiten, dass ein stärkerer Fokus auf der DWS-spezifischen qualitativen Analyse der Investimentssignale liegt.

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.

Graubündner Kantonalbank (Gold Sponsor)

Name	Graubündner Kantonalbank		
Adresse	Postfach CH-7001 Chur		
Hauptsitz	Chur, Schweiz		
Webseite	www.gkb.ch		
Ansprechpartner	Martin Rust, Nachhaltigkeits Officer, David Gartmann, Responsible Investment Officer, Florian Tromm, Responsible Investment Specialist		
Anzahl Mitarbeitende	956	...davon verantwortlich für die CH	956
Total AuM	CHF 8.9 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	CHF 8.4 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

Für die GKB steht der langfristige Anlageerfolg im Zentrum. Eine weitsichtige und robuste Anlagestrategie und ein aktiver Anlageprozess bilden das Fundament unseres Erfolges. Als verantwortungsbewusste und zuverlässige Partnerin im Anlagegeschäft verpflichtet sich die GKB der Nachhaltigkeit. Ein wesentlicher Teil des Nachhaltigkeitskonzeptes ist die Integration ökonomischer, ökologischer und sozialer Aspekte in den Anlageprozess. Die GKB implementiert den Nachhaltigkeitsansatz in allen GKB Anlagelösungen, namentlich bei den GKB Anlage- und Vorsorgefonds, in der Vermögensverwaltung und in der Anlageberatung.

Die GKB setzt das Thema nachhaltiges Investieren ganzheitlich um. Ganzheitlich bedeutet für die GKB, dass ESG-Kriterien an verschiedenen Punkten in den Investmentprozess einfließen. 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. Shareholder Engagement erfolgt über die Wahrnehmung der Stimmrechte (via Fondsleitung) sowie in Einzelfällen via direkter Interaktion mit Unternehmen.

Ein detailliertes ESG-Reporting (Transparenz) sowie eine Anlagestrategie zur Verringerung des CO₂-Ausstosses sehen wir als zentrale Elemente, die den Nachhaltigkeitsansatz der GKB ab 2022 ergänzen werden.



Die GKB engagiert sich aktiv über Swiss Sustainable Finance und wird bis Ende 2021 die Grundsätze der Vereinigten Nationen für verantwortliches Investieren unterzeichnen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits- Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Aus Überzeugung implementieren wir unseren Nachhaltigkeitsansatz in allen Researchprozessen und Anlagelösungen.

Unsere Nachhaltigkeitsfonds im Überblick:

- GKB (CH) Aktien Welt ESG
- GKB (CH) Aktien Schweiz ESG
- GKB (LU) Aktien Europa 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
- GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

Die Bank ist überzeugt, dass ein ganzheitlicher Nachhaltigkeitsansatz entscheidend dafür ist, dass Kunden langfristig von überdurchschnittlichen Anlageergebnissen profitieren.

* Umsetzung GKB Nachhaltigkeitsansatz 100%; Abweichungen durch individuelle Kundenwünsche

Jupiter Asset Management (Schweiz) AG (Gold Sponsor)

Name	Jupiter Asset Management (Schweiz) AG		
Adresse	Löwenstrasse 16 8001 Zürich		
Hauptsitz	London, United Kingdom		
Webseite	www.jupiteram.com		
Ansprechpartner	Peter Ritler, Head of Switzerland, Tel. +41 43 502 93 04, peter.ritler@jupiteram.com Paolo Schiavano, Sales Director, Tel. +41 43 502 93 07, paolo.schiavano@jupiteram.com Andrea Hofer, Senior Sales Executive, Tel. +41 43 502 93 05, andrea.hofer@jupiteram.com		
Anzahl Mitarbeitende	560	...davon verantwortlich für die CH	3
Total AuM	CHF 77.2 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	CHF 1.4 Mrd.
Zielkunden	Wholesale: Private Wealth Manager/Private Banking, Retail-Banken, Family Offices, Fund of Funds, Diskretionäre Vermögensverwalter, Unabhängige Finanzberater Institutionell: Konsultants, Versicherungen, Pensionskassen und Stiftungen		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Der Name Jupiter steht für Anlagen aus Überzeugung und ein wirklich aktives Fondsmanagement. Wir setzen alles daran, Werte für unsere Kunden zu schaffen und ihre langfristigen Anlageziele zu erreichen. Unser 1985 gegründetes Unternehmen bietet heute eine Palette an aktiv gemanagten Aktien-, Anleihen-, Multi-Asset- und Alternatives-Strategien für Kunden im Vereinigten Königreich und weltweit.

Wir sind davon überzeugt, dass die Asset-Management-Industrie eine entscheidende Rolle bei der Lösung einiger der drängendsten globalen Herausforderungen spielt. Jupiter gehört dem FTSE4Good Index an und ist Unterzeichner mehrerer wegweisender Initiativen wie der Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN PRI). Die Werte und Geschäftspraktiken von Jupiter stehen im Einklang mit den Grundsätzen für eine verantwortungsvolle, nachhaltige Unternehmensführung des UN Global Compact und UK Stewardship Code 2020. Außerdem haben wir uns über unser gesamtes Anlage- und Geschäftsspektrum hinweg zu einer Netto-Null-Emissionsbilanz bis zum Jahr 2050 verpflichtet. Damit tragen wir der dringenden Notwendigkeit Rechnung, die globale Erwärmung im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen auf weniger als 1.5 °C zu begrenzen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Der Trend zum nachhaltigen Investieren hat die Investmentlandschaft in den letzten Jahren von Grund auf verändert. Aufbauend auf unserer langjährigen Erfahrung und umfassenden Expertise in diesem Bereich, unterstützen wir unsere Kunden mit geeigneten, auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnittenen Lösungen. Unter dem Dach einer gemeinsamen Philosophie bieten wir unseren Kunden zwei komplementäre Ansätze des nachhaltigen Investierens: Der erste, unsere Global Sustainable Equities Strategie, setzt auf Unternehmen, die Wegbereiter des Übergangs zu einer nachhaltigen Wirtschaft sind und aktiv zwischen den Interessen von drei wichtigen Stakeholdern abwägen: Umwelt (Planet), Gesellschaft (People) und Investoren (Profit). Im Fokus unseres zweiten Ansatzes, der Environmental Solutions Strategie, stehen Lösungen für sieben Nachhaltigkeitsthemen. Diese Plattform umfasst Aktien- und Multi-Asset-Fonds und wird in Kürze durch ein Green-Bond-Produkt ergänzt.

Darüber hinaus erfüllen alle unsere in Luxemburg und Dublin aufgelegten Fonds die «Artikel 6»-Kriterien der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Jupiter nimmt sein Bekenntnis zu ESG und nachhaltigem Investieren sehr ernst. Daher arbeiten wir an der Aufwertung mehrerer unserer Strategien auf «Artikel 8»-Status.

Natixis Investment Managers (Gold Sponsor)

Name	Natixis Investment Managers		
Adresse	Schweizergasse 6 8001 Zürich		
Hauptsitz	Paris, Frankreich & Boston, USA		
Webseite	www.im.natixis.com/en-ch/home		
Ansprechpartner	In der Schweiz werden die Produkte und Dienstleistungen von Mirova durch Natixis Investment Managers Switzerland S.à.r.l. vertrieben. Timo H. Paul, Managing Director		
Anzahl Mitarbeitende	105 (Stand: 30. März 2020)		
Total AuM	Mirova AUM 21.7 Mrd. Quelle: Mirova, Stand: 31. März 2021		
...davon nachhaltig angelegt	100% (Alle Produkte sind klassifiziert unter Artikel 9 der SFDR Regulation)		
Zielkunden	B2B		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Mirova ist ein auf nachhaltige Investments spezialisierter Vermögensverwalter und eine Tochtergesellschaft von Natixis Investment Managers. Auf der Grundlage eines überzeugungsorientierten Managementstils verfolgt Mirova das Ziel, auf lange Sicht einen Mehrwert zu generieren und gleichzeitig eine nachhaltige Entwicklung zu fördern. Als Pioniere in vielen Bereichen des nachhaltigen Finanzwesens verschreiben sich Mirovas fähige Köpfe der Innovation, um ihren Kunden Lösungen zu bieten, die ökologisch und sozial wirklich etwas bewirken.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits- Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Der Mirova Europe Environmental Equity Fund investiert in (überwiegend europäische) Unternehmen, die Lösungen zur Förderung der ökologischen Wende bieten. Das Investmentteam befasst sich seit 2007* sachkundig mit ökologischen Themen und wählt Unternehmen aus, die auf der Grundlage bestehender und bewährter, aber auch innovativer und disruptiver Technologien grüne Lösungen und sogenannte Ökoaktivitäten entwickeln. Unserer Ansicht nach spielen die führenden Grossunternehmen von heute in dieser Umstellung ebenso eine Rolle wie kleine innovative Akteure, was ein grosses Spektrum von Sektoren umfasst – zum Beispiel umweltfreundlicher Verkehr, erneuerbare Energien oder nachhaltige Abfallentsorgung und Wasser-

ver- und entsorgung. Um solche Unternehmen zu finden, stützt sich der Fonds auf einen bewährten Investmentprozess, der ESG- und Fundamentalanalyse kombiniert. Durch die ESG-Analyse wird jedes Unternehmen anhand seines Beitrags zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) bewertet. Das Portfolio ist auf Konformität mit der Obergrenze von 2°C für die globale Erwärmung ausgerichtet**/***.

*Auf 2007 entfällt auch die Auflegung des Natixis Impact Life Quality, eines in Frankreich domizilierten «fonds commun de placement» mit identischer Investmentpolitik, der 2013 mit dem Teilfonds der Luxemburger Mirova Funds SICAV verschmolzen wurde.

**Entspricht dem Aktionsplan, der im Hinblick auf das Pariser Klimaabkommen aufgestellt wurde und den Anstieg der Durchschnittstemperatur des Planeten von 1850 bis 2100 angibt, der nicht überschritten werden sollte.

***Interne Limits sind zum Datum dieses Dokuments unverbindlich und können von Mirova jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Kohlenstoffintensität von Investments wird anhand einer eigenen Methodik berechnet, die tendenziös sein kann.

UBS (Gold Sponsor)

Name	UBS Asset Management		
Adresse	Europaallee 21, Postfach 8004 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 ETF & Index Fund Sales Switzerland & Liechtenstein Martijn Oosterwoud, Executive Director, Head Sustainable & Impact Investing Specialists		
Anzahl Mitarbeitende	ca. 3'500*	...davon verantwortlich für die CH	660**
Total AuM	USD 1'200 Mrd.***	...davon nachhaltig angelegt	USD 129 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 1'200 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 diversifizierte 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 lanciert haben: UBS ETF SPI ESG, UBS ETF S&P500 ESG Elite und die UBS ETFs auf MSCI Climate Paris Aligned Indizes.

* per 31. Dezember 2020

** per 31. März 2021

*** per 30. Juni 2021

Vanguard (Gold Sponsor)

Name	Vanguard		
Adresse	Vanguard Investment Switzerland GmbH Bleicherweg 30, 8002 Zürich		
Hauptsitz	Valley Forge, Pennsylvania, USA		
Webseite	www.vanguard.ch		
Ansprechpartner	Dr. Andreas Zingg, Head of Switzerland and Liechtenstein, Managing Officer		
Anzahl Mitarbeitende	17'600+ weltweit	...davon verantwortlich für die CH	8
Total AuM	\$ 7.8 trillion*		
Zielkunden	Private und institutionelle Kunden, Finanzintermediäre		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Unser oberstes Ziel ist es, Anlegern die bestmöglichen Erfolgsschancen zu bieten. Seit der Gründung 1975 bietet Vanguard deshalb kosteneffiziente, einfache und langfristig orientierte Anlagelösungen an. Die ESG-Faktoren Umwelt, Gesellschaft und gute Unternehmensführung spielen eine wichtige Rolle für den langfristigen Erfolg von Unternehmen. Wir glauben, dass Nachhaltigkeitsrisiken den langfristigen Wert eines Unternehmens untergraben können und dass sich gut geführte Unternehmen, die solchen Risiken effektiv begegnen, besser entwickeln werden. Deshalb ist Nachhaltigkeit eine zentrale Säule unserer Produktentwicklung sowie unseres Anlageprozesses.

Als Anbieter von Indexfonds und ETFs ist Vanguard gewissermaßen ein dauerhafter Miteigentümer Tausender Unternehmen weltweit. Unser Investment-Stewardship-Team tritt deshalb mit den Unternehmen in unseren Portfolios in den Dialog, um besser zu verstehen, wie sie Nachhaltigkeitsrisiken entgegenwirken. Wir erwarten, dass Unternehmen ihren Aktionären offenlegen, welche Risiken bestehen, dass sie Ziele und Strategien entwickeln, um diesen Risiken zu begegnen, und über ihren Fortschritt berichten. Bei alledem geben wir aber keine konkreten Strategien vor.

ESG-Kriterien spielen zudem eine wichtige Rolle bei der Einzeltitelauswahl unserer aktiv verwalteten Anleihenfonds, gerade da, wo ein erhebliches finanzielles

Risiko besteht. Die Vanguard Fixed Income Group tritt regelmässig mit Emittenten in den Dialog, um Reputations- oder finanzielle Risiken zu besprechen, wozu auch ESG-Risiken zählen. Viele unserer Manager beziehen Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Entscheidungsprozess mit ein, selbst wenn der Fonds keinen expliziten ESG-Fokus hat. Bei Anleihenindexfonds beeinflussen ESG-Kriterien den Sampling-Prozess und somit die grössere einzelner Positionen im Fonds.

Darüber hinaus ist Vanguard Unterzeichner der Prinzipien für verantwortliches Investieren (UNPRI) und der Initiative Net Zero Asset Managers (NZAM).

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Vanguard steht für kosteneffiziente, hochwertige und langlebige Anlagelösungen. Bei der Entwicklung neuer Anlageprodukte prüfen wir genau, mit welchen Lösungen wir Kunden am besten helfen können, ihre finanziellen Ziele zu erreichen. Der neue Vanguard ESG Global All Cap UCITS ETF ist ein Produkt dieses Prozesses und dient als Kernbaustein in ESG-bewussten Portfolios. Mit mehr als 7'500 Basiswerten ermöglicht er unseren Anlegern über einen einzigen kostengünstigen ETF breit diversifizierte Zugang zu Aktienpositionen, die auf transparente Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien geprüft sind.

* Daten per 30. April 2021

abrdn (ehemals Aberdeen Standard Investments) (Partner)

Name	abrdn (ehemals Aberdeen Standard Investments)		
Adresse	Schweizergasse 14, 8001 Zürich		
Hauptsitz	London/Edinburgh		
Webseite	www.abrdn.com		
Ansprechpartner	Karsten-Dirk Steffens, Head of Distribution Switzerland +41 44 208 26 85, karsten-dirk.steffens@abrdn.com		
Anzahl Mitarbeitende	über 5'000	...davon verantwortlich für die CH	7
Total AuM	CHF 581.2 Mrd. (Stand 30. Juni 2021)		
...davon nachhaltig angelegt	100% (ESG-Kriterien in Anlageprozess integriert)		
Zielkunden	abrdn 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 abrdn 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

abrdn 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. abrdn gehört seit über 10 Jahren zu den Unterzeichnern der UN PRI.

Mehr darüber, wie wir verantwortungsbewusst investieren, erfahren Sie hier: www.abrdn.com

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

- Aberdeen Standard SICAV II – Euro Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund
- Aberdeen Standard SICAV III – Emerging Market Debt Sustainable and Responsible Investment Fund
- Aberdeen Standard SICAV III – Global Equity Impact Fund

Nähere Informationen auf:
www.abrdn.com

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	3'869	...davon verantwortlich für die CH	8
Total AuM	USD 738 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	80%
Zielkunden	Als ein führendes globales Vermögensverwaltungs- und Researchunternehmen verwalten wir aktuell 738 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, 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.

AllianceBernstein (AB) und das Columbia University Earth Institute, Sitz des weltbekannten Lamont-Doherty Earth Observatory, begannen im September

2019 mit einer Kooperation, um das in dieser Form einzigartige Schulungsprogramm «Climate Science and Portfolio Risk» zum Thema Klimaveränderung und Anlageauswirkungen zu entwerfen.

Ein wichtiger Leitfaden für unsere ESG-Strategien sind die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG). Diese Ziele 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 SDGs erweitern den Fokus über die Entwicklungsländer hinaus 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, sind vier Fonds explizit ausschliesslich nachhaltigen Anlageprinzipien verpflichtet:

AB Sustainable Global Thematic Portfolio

AB Sustainable US Thematic Portfolio

AB Sustainable Global Thematic Credit Portfolio

AB Sustainable Income Portfolio

Amundi (Partner)

Name	Amundi Asset Management		
Adresse	Uraniastrasse 28 8001 Zürich		
Hauptsitz	Paris, Frankreich		
Webseite	www.amundi.com		
Ansprechpartner	Christian Trixl		
Anzahl Mitarbeitende	~4'800	...davon verantwortlich für die CH	13
Total AuM	EUR 1'755 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	EUR 705 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.

- 30 Jahre Erfahrung im Managen nachhaltiger Anlagen
- 25 ESG-Spezialisten:
Verantwortlich für Entwicklung und Umsetzung unserer Methodologie
- Die ESG-Analyse ist inzwischen in 100 % unserer aktiv gemanagten, offenen Fonds integriert

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

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 Multi-faktor- und Themenstrategien spezialisiert:

- Megatrends: soziale und demographische Veränderungen, wirtschaftliche Veränderungen, technische Revolution, Umweltschutz, Bildung, Bevölkerungsalterung.

Candriam (Partner)

Name	Candriam		
Adresse	Stockerstrasse 38, CH-8002 Zürich Rue du 31 décembre 40–42, CH-1207 Genf		
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	579	...davon verantwortlich für die CH	7
Total AuM	CHF 164 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	65%
Zielkunden	Wholesale/Distribution (Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Asset Manager) und institutionelle Kunden (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen)		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Candriam ist seit über 25 Jahren ein Pionier im Bereich der nachhaltigen Anlagen. Seit 1996 verwalten wir spezifische Sustainable-Portfolios, die heute etwa 65 Prozent unserer verwalteten Anlagen ausmachen, wobei bei allen unseren Anlagestrategien standardmäßig ESG Faktoren integriert werden. 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 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 (<https://academy.candriam.ch/en/>). Darüber hinaus werden 10 Prozent der Netto-Verwaltungsgebühren unserer Sustainable-Fonds an das unabhängige Candriam Institute for Sustainable Development gespendet, welches die Gelder für Projekte mit positivem Impact einsetzt oder an Non-Profit-Organisationen weitergibt.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Candriam bietet eine breite Palette spezifischer Sustainable-Produkte an, die auf der gemeinsamen Arbeit spezialisierter Analysten aus unserem ESG-Team und jedem unserer Portfolio-Management-Teams basieren.

Unser ESG-Angebot umfasst Anlageklassen wie Aktien (EWU/Europa, Nordamerika, Welt, Schwellenmärkte); festverzinsliche Anlagen (Staats- und Unternehmensanleihen, High Yield, Schwellenmärkte, Geldmarkt), Asset Allocation (defensiv, niedrige und mittlere Volatilität, opportunistisch), Themen (Climate Change/CO₂, Onkologie, Demografie, Innovation, 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	Filippo Rima, Leiter Asset Management Schweiz & EMEA Elemer Schneider, Leiter Distribution & Sales Schweiz & Liechtenstein		
Anzahl Mitarbeitende	1'140*	...davon verantwortlich für die CH	636**
Total AuM	CHF 458 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 das Credit Suisse Sustainable Investment Framework etabliert haben. Dieses Rahmenwerk soll dazu beitragen, unsere Verantwortung, die wir sowohl gegenüber der Gesellschaft als auch den kommenden Generationen übernehmen, zu erfüllen. Wir sind davon überzeugt, dass ein ganzheitlicher Nachhaltigkeitsansatz positive Veränderungen bewirken kann und entscheidend dafür ist, dass Kunden langfristig von überdurchschnittlichen Anlageergebnissen profitieren können.

Vor diesem Hintergrund haben wir uns im Herbst 2019 entschlossen, unsere aktiv verwalteten Produkte in den Bereichen Fixed Income, Equities, Balanced Solutions und Global Real Estate sukzessive auf Nachhaltigkeit umzustellen. Diesem Ziel sind wir bereits ein grosses Stück näher gekommen. Bei einem Grossteil unserer aktiv verwalteten Produkte werden Ausschlusskriterien gemäss unserem Sustainable Investment Framework angewendet und

ESG****-Kriterien in den Investment-Prozess integriert. Darüber hinaus haben wir dedizierte Produkte lanciert, die definierten Nachhaltigkeitsthemen folgen. Wir beachten ESG-bezogene Risiken und Chancen als ergänzende Information nicht nur bei den Anlagebeurteilungen, sondern fördern Nachhaltigkeit auch im direkten Dialog mit Unternehmen (aktive Stimmrechtsvertretung und Engagement). Darüber hinaus gewähren wir unseren Kunden mit einem detaillierten ESG-Reporting transparente Einblicke in die Umsetzung unserer nachhaltigen Investmentstrategien.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Eine Auswahl bestehender Produkte:

- 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 Index Fund (IE) MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF
- Credit Suisse Index Fund (IE) MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF
- Credit Suisse Index Fund (CH) Equity World ex CH ESG Blue
- Credit Suisse Index Fund (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue
- Credit Suisse Index Fund (Lux) Emerging Markets ESG Equity Blue

* Credit Suisse Asset Management global

** Credit Suisse Asset Management Schweiz & EMEA

*** per 31.03.2021

**** ESG steht für Environmental, Social and Governance (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung).

DPAM (Partner)

Name	DPAM		
Adresse	8, Place de l'Université 1205 Genf		
Hauptsitz	Brüssel, Belgien		
Webseite	www.dpamfunds.com		
Ansprechpartner	Ulrike Kaiser-Boeing, u.kaiserboeing@degroopetercam.com, Tel. 022-9297223 Marco Linci, m.linci@degroopetercam.com, Tel. 022-9297212		
Anzahl Mitarbeitende	164	...davon verantwortlich für die CH	2
Total AuM	50'588 Mio. CHF	...davon nachhaltig angelegt	37%
Zielkunden	Institutionelle Investoren und Finanzintermediäre		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Bereits seit 2001 entwickelt DPAM nachhaltige und verantwortliche Anlagestrategien. Wir sind überzeugt, dass jede Anlageentscheidung eine Wirkung hat und wir die Verantwortung dafür tragen, die Bedeutung unseres Handelns sorgfältig zu überdenken. Ein verantwortungsvoller Asset Manager zu sein, geht weiter als nur verantwortungsvolle Produkte anzubieten. Es ist vielmehr eine umfassende Verpflichtung auf Unternehmensebene, die in einem kohärenten Ansatz definiert sein muss.

Im September 2011 unterzeichneten wir die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (PRI). 2020 erhielten wir zum vierten Mal in Folge das Top-Rating A+. Zudem unterstützen wir die TCFD-Empfehlungen der EU und gehören zu den Unterzeichnern der Initiative «Climate Action 100+».

DPAM hat sich auf drei Ebenen zur Nachhaltigkeit verpflichtet:

- Einhaltung der Grundrechte in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitsnormen, Korruptionsbekämpfung und Umweltschutz.
- Vertretung einer Meinung zu kontroversen Aktivitäten Dies bedeutet keine Finanzierung der «üblichen Verdächtigen» (Waffen, Tabak, Pornographie, etc.), sowie eine klare Politik in Bezug auf kontroverse Aktivitäten und Engagement zu kontroversen Themen. Es gilt Kontroversen zu vermeiden, die den Ruf, das langfristige Wachstum und Investitionen eines Unternehmens beeinträchtigen können.
- Ein verantwortungsbewusster Stakeholder sein und Transparenz fördern. Dazu gehört es nachhaltige Lösungen für ökologische, soziale und Unternehmens-

führungs herausforderungen anzubieten, und mit Engagement Aktivitäten in den aktiven Dialog mit Unternehmen zu treten, sowie beste Praktiken und Weiterentwicklungen zu fördern.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits- Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Wir sind unermüdliche Innovatoren und im Rahmen unseres Research aktiv. ESG-Bewertungen von Dritten sind nicht allein maßgebend für unseren Nachhaltigkeitsprozess. Wir sind auch durch unseren Dialog mit bzw. unser Engagement bei Unternehmen, Datenanbietern sowie Research- und Anlageteams aktiv. Unser dynamischer und proaktiver Ansatz erlaubt es uns, unsere Analyseprozesse und -methoden laufend zu verbessern. Wir verwalten heute ca. CHF 19 Milliarden in nachhaltigen Strategien über eine Vielzahl von Anlageklassen hinweg.

- DPAM Invest B Equities NEWGEMS Sustainable – Globale Aktien Multi-Themen
- DPAM Invest B Equities Europe Sustainable – Europäische Aktien
- DPAM Invest B Equities World Sustainable – Globale Aktien
- DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable – Unternehmens- und Staatsanleihen
- DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable – Unternehmensanleihen
- DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable – Staatsanleihen

ECOFACT AG (Partner)

Name	ECOFACT AG		
Adresse	Stampfenbachstrasse 42 8006 Zürich, +41 58 520 20 00		
Hauptsitz	Schweiz		
Webseite	www.ecofact.com		
Ansprechpartner	Head of Client Solutions: Natalie Benz, +41 58 520 20 06, natalie.benz@ecofact.com Head of Regulatory Advisory: Dr. Gabriel Webber Ziero, LL.M., +41 58 520 20 13, gabriel.ziero@ecofact.com Managing Director: Olivier Jaeggi, +41 58 520 20 25, olivier.jaeggi@ecofact.com		
Anzahl Mitarbeitende	19	...davon verantwortlich für die CH	16
Zielkunden	Banken, institutionelle Investoren, internationale Organisationen, Verbände, Vermögensverwalter, Versicherungen		

ECO:FACT

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

ECOFACT wurde 1998 als «erste Beratungsfirma für Umwelt- und Sozialrisiken»* im Schweizer Finanzsektor gegründet und ist ein Innovator für Lösungen in den Bereichen ESG-Risiken und -Regulierungen.

Wir helfen Finanzdienstleister sowie Unternehmen Lösungen zu ESG-Risiken und -Regulierungen erfolgreich und effizient umzusetzen. Zusätzlich unterstützen wir Verbände des Finanzsektors wie den SVVK, Swiss Sustainable Finance, die Schweizerische Bankiervereinigung, das Institute of International Finance IIF, sowie Standardsetzer wie die OECD.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

ECOFACT kombiniert innovative, marktführende Research-Lösungen mit einzigartiger, praktischer Beratungserfahrung.

Research-Lösungen:

- **Policy Outlook:** Der weltweit führende Research-Service zur Erkennung regulatorischer Veränderungen in den Bereichen Sustainable Finance und Unternehmensverantwortung, inklusive Empfehlungen zum Handlungsbedarf.
- **Monitoring Peer Policies:** Ein Analyse-Service, welcher die ESG-Risikorichtlinien führender Finanzinstituten zu 20 Hochrisiko-Industrien und branchenübergreifenden Themen zusammenfasst.

– **ECOFACT Quarterly:** Ein vierteljährliches Briefing zu den wichtigsten Entwicklungen im ESG-Risikomanagement.

Advisory-Dienstleistungen:

- **Beratungslösungen zur Umsetzung regulatorischer Vorschriften und Strategien in Sustainable Finance und Unternehmensverantwortung.** Als Ergänzung zu unseren klassischen Beratungslösungen hat ECOFACT neue und innovative Ansätze für die Umsetzung solcher Vorgaben entwickelt. Wir ermöglichen unseren Kunden die Projekte zu den folgenden Regulierungen selbstständig und kosteneffizient umzusetzen:
 1. **EU-Verordnung 2019/2088** über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen im Finanzdienstleistungssektor (SFDR): Das Programm deckt alle Anforderungen auf Unternehmens- und Produktebene ab.
 2. **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD):** Finanzinstitute wird ermöglicht, ihr Management von klimabezogenen Risiken und Chancen gemäss den Erwartungen von Aufsichtsbehörden und institutionellen Investoren weiterzuentwickeln.
- **Lösungen für das ESG-Risikomanagement:** ECOFACT unterstützt Finanzinstitute bei der Entwicklung von Risikoframeworks, Prozessen, Tools und Ausbildungsmaterialien für die Umwelt- und Menschenrechtsrisikoprüfungen. Dies sowohl für direkte Kundenbeziehungen im Banking und in der Versicherungswirtschaft, wie auch für das Anlagegeschäft.

* https://www.sustainablefinance.ch/en/switzerland-for-sustainable-finance-_content---1--3037--18901.html

Franklin Templeton (Partner)

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	+ 10'000	...davon verantwortlich für die CH	9
Total AuM	USD 1,5 Billionen	...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



**FRANKLIN
TEMPLETON**

- Impact-fokussiert: Ausdrückliche Zielsetzung, mittels der Kapitalanlagen, messbare soziale oder ökologische Verbesserungen zu erreichen

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits- Offering und Nutzungsversprechen/Value Propositiog

Einbezug von ESG-Kriterien:

- Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF
- Franklin ESG Focused Balanced Fund
- Legg Mason ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund
- Templeton Emerging Markets Sustainability 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 die Strategie «Soziale Infrastruktur» an, welche in Gebäude anlegt, die zur finanziellen Rendite dazu einen gesellschaftlichen Mehrwert schaffen.

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	mehr als 72'000	...davon verantwortlich für die CH	~1'800
Total AuM	EUR 664 Mrd.*		
...davon nachhaltig angelegt	EUR 326.4 Mrd. direkte Investitionen in Aktien und Obligationen und EUR 41.5 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 50 Ländern vertreten und umfasst über 65.9 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. 2021 haben wir die nachhaltige Anlagelösung «Tomorrow Invest» lanciert. Bei dieser Lösung stehen neben der Umwelt auch soziale Themen und Unternehmens-

führung im Zentrum. Die Kombination von ausgewählten Zukunftsthemen und einem professionellen ESG-Risiko-Rating von Sustainalytics macht das Angebot im Markt einzigartig.

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. Wir investieren aktiv in Green und Social bonds sowie Fonds, die unter Berücksichtigung des ESG-Ansatzes verwaltet werden.

2021 haben wir die nachhaltige Anlagelösung «Tomorrow Invest» lanciert. Bei dieser Lösung stehen neben der Umwelt auch soziale Themen und Unternehmensführung im Zentrum. Die Kombination von ausgewählten Zukunftsthemen und einem professionellen ESG-Risiko-Rating von Sustainalytics macht das Angebot im Markt einzigartig.

* Die Daten sind für die Generali Gruppe weltweit.

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	34	...davon verantwortlich für die CH	23
Total AuM	CHF 680 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 16 Jahren alternative Kreditfinanzierungen über Fondslösungen für Unternehmen zur Verfügung stellt, die vor allem im Agrar/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) gehören und eine ausreichende Besicherungen der ausgeliehenen Gelder besteht. Das interdisziplinäre Team von INOKS ist für den gesamten Umfang der Transaktion verantwortlich 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.

Janus Henderson Investors (Partner)

Name	Janus Henderson Investors		
Adresse	Dreikönigstrasse 12, CH-8002 Zürich, Schweiz 4 place du Bourg-de-Four, 1204 Genève, Schweiz		
Hauptsitz	London		
Webseite	https://www.janushenderson.com/de-ch/advisor/		
Ansprechpartner	Fedor Plambeck, Director of Sales, Switzerland & Liechtenstein, +41 43 888 62 65, fedor.plambeck@janushenderson.com, swissoffice@janushenderson.com		
Anzahl Mitarbeitende	> 2'000	...davon verantwortlich für die CH	8
Total AuM	CHF 395.3 Mrd. (Stand: 30. Juni 2021)	...davon nachhaltig angelegt	ESG-spezifisch: 7% ESG-integriert: 100%
Zielkunden	Wholesale/Distribution (Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Asset Manager) und Institutionelle Kunden (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen)		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Die Tätigkeit als globaler Vermögensverwalter bringt enorme Verantwortung mit sich. Für uns als aktive Manager bedeutet dies, dass die Einbindung von ESG-Faktoren in unsere Anlageentscheidungen und unser Verhalten als Eigentümer von grundlegender Bedeutung ist, um die von unseren Kunden gewünschten Ergebnisse zu erzielen. Ein so drängendes Thema wie ESG-Anlagen erfordert ein aktives und kontinuierliches Engagement, und wir legen grössten Wert auf langfristige Nachhaltigkeit und Erträge. Uns ist bewusst, dass sich die Welt der ESG-Anlagen ständig wandelt, und wir wollen unseren Kunden zur Seite stehen und sie auf diesem Weg begleiten. Auf Unternehmensebene beeinflussen die ESG-Prinzipien unsere Mitarbeitenden, unsere Unternehmenskultur und unsere Entscheidungen. Auf Anlageebene binden wir ESG-Faktoren in unsere Analysen und Prozesse ein. Dies hilft uns dabei, Chancen und Risiken zu erkennen und im Dialog mit Unternehmen positive Veränderungen zu fördern.

Wir sind überzeugt, dass detaillierte Analysen und regelmässige Interaktion mit Unternehmen die Grundvoraussetzung sind, um echten Fortschritt zu erzielen und fundierte Anlageentscheidungen zu treffen. 2020 hatten wir über 1'100 Interaktionen mit Unternehmen, bei denen es auch um ESG-Themen ging. Zu den wichtigsten angesprochenen ESG-Themen gehörten Gesundheit, Sicherheit, Klimawandel und Diversität.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits- Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

ESG-Aspekte sind in den Prozessen aller unserer Anlageteams verankert, aber wir bieten auch Schwerpunktstrategien an.

Unsere Global Sustainable Equities Strategie besteht im August 2021 bereits seit 30 Jahren und zählt damit zu den Pionieren des auf positive Wirkung ausgerichteten Investierens. Sie konzentriert sich auf Unternehmen, die eine positive Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft haben, und verfolgt einen kohlenstoffarmen Anlageansatz. Das Team war Mitgründer der Net Zero Carbon 10 Initiative im Jahr 2020 und verwaltet folgende Fonds:

- Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund, Gewinner Best World Equities Fund 2021 bei den Swiss Sustainable Funds Awards
- Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund¹
- Janus Henderson Horizon US Sustainable Equity Fund^{1,2}

Unser Technologieteam mit Sitz in Grossbritannien hat zusammen über 80 Jahre Erfahrung im Technologie-sektor und verwaltet den:

- Janus Henderson Horizon Sustainable Future Technologies Fund^{1,2}

¹ Als Fonds gemäss Artikel 9 der SFDR klassifiziert.

² Aufgelegt im August 2021, mit Wirkung vom September 2021 für den Verkauf in der Schweiz registriert.

Lombard Odier (Partner)

Name	Lombard Odier Investment Managers		
Adresse	Sihlstrasse 20 8021 Zürich		
Hauptsitz	Petit-Lancy, Schweiz		
Webseite	www.loim.com		
Ansprechpartner	Raphael Kron, Leiter Professionelle und Institutionelle Kunden Schweiz, Tel.: +41 (0)22 709 3626, r.kron@lombardodier.com Martin Kazimir, Leiter Wholesale Schweiz, Tel.: +41 44 214 14 63, m.kazimir@lombardodier.com		
Anzahl Mitarbeitende	419	...davon verantwortlich für die CH	159
Zielkunden	Professionelle und Institutionelle Kunden (Capital I), Wholesale und Finanzintermediäre in der Schweiz		



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Lombard Odier Investment Managers (LOIM) ist die Vermögensverwaltungssparte der Lombard Odier Gruppe (seit 1796 im alleinigen Besitz ihrer Teilhaber) mit Schwerpunkt auf Professionelle und Institutionelle Kunden, Wholesale und Finanzintermediäre. Nachhaltigkeit ist ein zentraler Aspekt unserer Anlagephilosophie; sie ist für uns die Grundlage langfristiger Wirtschafts- und Anlageergebnisse und Renditetreiber. Die Palette unserer auf Nachhaltigkeit spezialisierten Anlagestrategien ist auf die grundlegende Überzeugung ausgerichtet, dass unser Wirtschaftsmodell den Übergang zur sogenannten CLICTM-Wirtschaft vollziehen und kreislauforientiert (circular), effizient (lean), integrativ (inclusive) und sauber (clean) werden muss. Unser Team aus Nachhaltigkeitsexperten vereint differenzierte Datenquellen, wissenschaftliche Genauigkeit und technologische Innovation, um wissenschaftsbasierte Tools für unsere Anlageexperten zu erstellen. Ausserdem bewerten wir Unternehmen anhand eines eigenen, auf 115 Faktoren basierenden ESG-Modells in Kombination mit unserer massgeschneiderten Klassifizierung von Unternehmen auf Grundlage ihrer (Consciousness, Action, Result) CAR-Methode. Zur Förderung eines nachhaltigen Finanz- und Anlageresearch hat LOIM einen mehrjährigen Partnerschaftsvertrag mit der Universität Oxford unterzeichnet, der seinen Fokus auf Klimawandel, Kreislaufwirtschaft und Natur hat. Darüber hinaus hilft unser unabhängiger, objektiver Berater SystemIQ, den potenziellen Pfad und die

Auswirkungen der Klimawende besser zu verstehen und eine solide Überprüfung durch eine Drittpartei zu gewährleisten. Wir sind stolz darauf, als erster globaler Vermögensverwalter eine B-Corp-Zertifizierung erhalten zu haben.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits- Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Wir haben es zu unserer Priorität gemacht, profunde CO₂-Expertise aufzubauen, um Netto-Null-Emissionen zu überdenken. Unsere TargetNetZero-Strategien bei Aktien und Anleihen wenden eine interne, zukunftsge richtete Methodik zur Dekarbonisierung, Diversifizierung und Beschleunigung des Übergangs an. Unser Ansatz geht über einfache Ausschlüsse, Klimakompensationen oder die Nachbildung einer Klima-Benchmark hinaus – wir investieren sektorübergreifend mit Schwerpunkt auf CO₂-Reduzierung in der Realwirtschaft. Wir bewerten den Emissionsverlauf eines Unternehmens in allen Bereichen der Emissionen und wenden unseren eigenen Ansatz (Climate Value Impact – CVI) an, um die finanziellen Auswirkungen des Klimawandels und des Übergangs zu Netto-Null zu analysieren. Unsere Strategie ermöglicht es Anlegern, in Unternehmen zu investieren, die ihren CO₂-Fussabdruck reduzieren; die Klimawende zu beschleunigen; ein diversifiziertes Portfolio aufrechtzuerhalten und sich auf Wachstumschancen auszurichten.

Lyxor ETF (Partner)

Name	Lyxor ETF		
Adresse	Talacker 50 8021 Zürich		
Hauptsitz	Paris, Frankreich		
Webseite	www.lyxoretf.ch		
Ansprechpartner	Roland Fischer, Head of ETF Sales Switzerland & Liechtenstein bei Lyxor ETF Yves Béréhouc, Lyxor ETF Sales Switzerland & Liechtenstein bei Lyxor ETF		
Anzahl Mitarbeitende	mehr als 600	...davon verantwortlich für die CH	7
Total AuM	CHF 189 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	CHF 1.2 Mrd.**
Zielkunden	Zu den von Lyxor ETF betreuten Kunden zählen neben institutionellen Investoren wie Unternehmen, Versicherungen, Banken, Stiftungen, supranationale Organisationen sowie öffentliche und private Vorsorge- und Altersvorsorgeeinrichtungen auch Finanzberater, Broker, Robo Advisor sowie 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 finanziellen 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 Climate Transition ETFs: Mit Klimawandel-ETFs können Anleger die Zielerreichung der Pariser UN-Klimaschutzkonferenz aktiv unterstützen. Darunter befinden sich klimafreundliche Aktien-ETFs für Europa, den USA, den Schwellenländern sowie ein globales Portfolio.

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 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.

Megatrend-ETFs: Diese fünf ETFs fussen auf ESG-filterierten Indizes von MSCI und partizipieren an den Megatrends der Zukunft, wie z. B. disruptive Technologien und Future Mobility.

* per Ende Mai 2021

** per Ende Juli 2021

Morningstar (Partner)

Name	Morningstar		
Adresse	Josefstrasse 216 8005 Zürich		
Hauptsitz	Schweiz		
Webseite	www.morningstar.ch		
Ansprechpartner	Christian Mesenholl, Head of Central Europe christian.mesenholl@morningstar.com		
Anzahl Mitarbeitende	ca. 8'600	...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.

Der Zusammenschluss mit Sustainalytics trägt ebenfalls zur Datenmenge und -qualität bei. Beispielsweise können wir mit vielen zusätzlichen Datenpunkten die CO₂-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)

NN Investment Partners (Partner)

Name	NN Investment Partners Schweiz AG		
Adresse	Seefeldstrasse 134 8008 Zürich		
Hauptsitz	Den Haag, Niederlande		
Webseite	www.nnip.ch		
Ansprechpartner	Monika Waidacher, Relationship Manager +41 58 252 55 85, monika.waidacher@nnip.com		
Anzahl Mitarbeitende	900	...davon verantwortlich für die CH	3
Total AuM	USD 353 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	74%
Zielkunden	Retail (Asset Manager, Family Offices, Banken) Institutionelle (Pensionskassen, Versicherungen)		



**NN investment
partners**

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

Green Bonds werden von Regierungen oder Unternehmen emittiert, um Umweltprojekte zu finanzieren. Als Vorreiter bei Green Bond-Investitionen bietet NN Investment Partners den Anlegern, die ihre Anleiheallokation in puncto Umweltschutz verändern möchten, mehrere Lösungen an. Unsere Anlageüberzeugungen sind:

1. Green Bonds stellen eine hervorragende Alternative zu konventionellen Anleihen dar.
2. Sie bieten eine ähnliche finanzielle Performance und haben zugleich einen positiven Effekt auf die Umwelt.
3. Anleihen müssen auf Emittenten- und Projektbene beobachtet werden, um sicherzustellen, dass alle Investitionen wirklich grün sind.
4. Ein sorgfältiges Top-down und Bottom-up Credit Research sowie die Integration von ESG-Faktoren in den Anlageprozess sind für eine konsequente und wiederkehrende Outperformance entscheidend.

Der NN (L) 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.

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	800*	...davon verantwortlich für die CH	4
Total AuM	EUR 274 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	EUR 174 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 produktiv spezifisch 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 unsere Stimmrechte 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 ESG STARS Strategien, die Nachhaltigkeitsaspekte vollumfänglich in den Anlageprozess integrie-

ren, streben basierend auf drei Hauptzielen danach, die führenden Unternehmen von morgen zu identifizieren:

1. Investition in Unternehmen, die unseren ESG-Standards entsprechen: unser RI-Team führt eine detaillierte ESG-Bewertung potenzieller Unternehmen durch, die in den ESG STARS Fonds bestimmten Nachhaltigkeits-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 ESG STARS-Fonds verfügt über einen dezentrierten, 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 ESG 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 globale Strategien an, die sich auf die Bereiche Climate and Environment, Gender Diversity und Social Empowerment fokussieren.

* per 30. Juni 2021 (Nordea Asset Management)

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 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)

Für Kunden mit spezifischen ESG-Anforderungen verwalten wir zudem massgeschneiderte Direktmandate.

Robeco (Partner)

Name	Robeco Switzerland Ltd		
Adresse	Josefstrasse 218 8005 Zürich		
Hauptsitz	Rotterdam, Niederlande		
Webseite	www.robeco.ch		
Ansprechpartner	Sandra Cafazzo, Head of Sales Schweiz, +41 44 653 10 87, sandra.cafazzo@robeco.com		
Anzahl Mitarbeitende	930	...davon verantwortlich für die CH	90
Total AuM	CHF 204 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	90%
Zielkunden	Institutionelle Investoren, Finanzintermediäre		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Robeco ist eine internationale Fondsgesellschaft mit einem umfassenden Angebot aktiv verwalteter Strategien im Aktien- und Anleihensegment. Unsere Analyse der Emittenten geht über die traditionellen finanziellen Faktoren hinaus und schliesst die Leistung der Emittenten in Bezug auf ESG-Faktoren ein. Wir halten es für eine fundierte Anlageentscheidung für unerlässlich, diejenigen ESG-Faktoren zu berücksichtigen, die das Potenzial haben, die finanzielle Leistung des Emittenten wesentlich zu beeinflussen. Dies entspricht dem grundlegenden Bedürfnis, Verlierer im Kreditmanagement zu vermeiden, da viele Kreditereignisse in der Vergangenheit auf Probleme wie schlechte Governance-Rahmenbedingungen, Umweltprobleme oder unzureichende Gesundheits- und Sicherheitsstandards zurückgeführt werden können. Das Ziel der ESG-Integration besteht darin, das Risiko-/Ertragsprofil der Anlagen zu verbessern, ohne einen Impact zu erzielen. Die ESG-Analyse ist vollständig in die Bottom-up-Wertschriftenanalyse integriert.

Active Ownership ist ein zentrales Element des nachhaltigen Investierens, das seit Jahrzehnten in der DNA von Robeco ist. 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 Generalversammlungen Stimmrechte aus, um problematische Aspekte zu adressieren und echte Veränderungen zu bewirken.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Die Climate Fixed Income-Strategien investieren weltweit in festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten, die einen Beitrag leisten, den Temperaturanstieg deutlich unter 2 °C gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu halten und Anstrengungen unternehmen, den Temperaturanstieg noch weiter auf 1.5 °C zu begrenzen. Bei beiden Strategien wird eine jährliche CO₂-Reduktion der Portfolios um 7 % angestrebt.

Die Climate Global Credit Strategie geht noch weiter und startet bei Auflage mit einem um 50 % niedrigeren CO₂-Emissionsniveau gegenüber dem Anlageuniversum. Außerdem werden Emittenten, die fossile Brennstoffe produzieren, ausgeschlossen. Die Climate Global Bonds Strategie ist die erste globale Rentenstrategie, die vollständig mit dem Abkommen von Paris konform ist.

Die beiden Strategien sind aktiv verwaltet. Aspekte zum Klimawandel sind vollständig in den Investitionsprozess und den Portfolioaufbau integriert. Das Team besteht aus 30 erfahrenen Makro- und Kreditanalysten mit der notwendigen Kompetenz, um an den globalen Rentenmärkten die besten Chancen zu identifizieren.

Schroders (Partner)

Name	Schroder Investment Management (Switzerland) AG		
Adresse	Central 2 8001 Zürich		
Hauptsitz	London		
Webseite	www.schroders.ch/am		
Ansprechpartner	Andreas Markwalder, CEO, +41 44 250 12 20, andreas.markwalder@schroders.com		
Anzahl Mitarbeitende	5'500 (Gesamtkonzern)*	...davon verantwortlich für die CH	83
Total AuM	CHF 894.3 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	100%
Zielkunden	Institutionelle Investoren, Finanzintermediäre		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als Active Asset Manager mit rund CHF 900 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 verwalten alle unsere in der Schweiz und weltweit vertriebenen Publikumsfonds nachhaltig. Denn Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Faktoren (ESG) sind integraler Bestandteil sämtlicher Investmententscheidungen von Schroders. Wir identifizieren nachhaltige Unternehmen und bringen uns aktiv ein, um Verhaltensweisen und Corporate Governance zu verbessern. So helfen wir unseren Kunden, ihre langfristigen finanziellen Ziele zu erreichen und gleichzeitig ihre Wünsche und Werte umzusetzen, um gemeinsam eine bessere, nachhaltigere Zukunft zu gestalten.

Mit unserem fundamental ausgerichteten Anlageprozess analysieren wir die Kräfte, die in traditionellen Finanzanalysen unbeachtet bleiben. Zudem messen wir, wie Unternehmen mit Kunden, Zulieferern und Mitarbeitenden umgehen und berücksichtigen die damit in Zusammenhang stehenden ökologischen und sozialen Kosten ihrer Aktivitäten. Unser Nachhaltigkeits-Team hat in den letzten Jahren verschiedene eigene, wegweisende Analyse-Tools entwickelt, wie das Climate Progress Dashboard oder das preisgekrönte Tool SustainEx, das auf der Basis von über 400 weltweiten Studien die Kosten für Gesellschaft und Umwelt berechnet, die die Geschäftstätigkeit des jeweiligen Unternehmens verursachen. So können wir den

langfristigen Einfluss auf die Wertentwicklung von Unternehmen beziffern und in unseren Investmententscheidungen berücksichtigen. Mit BlueOrchard haben wir zudem den Weltmarktführer im Bereich Impact Investing/Micro Finance an unserer Seite.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Alle unsere in der Schweiz vertriebenen Publikumsfonds werden nachhaltig verwaltet. Diese vollständige ESG-Integration wurde bereits per Ende 2020 abgeschlossen. Zu unseren Flaggschiff-Fonds zählen:

- Schroder ISF** Global Energy Transition
(Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Cities
(Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Sustainable Growth
(Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Climate Change Equity
(Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
(Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Healthcare Innovation
(Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Sustainable EURO Credit
(Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder GAIA Helix
(Art. 8 gemäss SFDR)

Weitere Informationen auf schroders.ch/nachhaltigkeit

* global, per 30.06.2021.

** Schroder International Selection Fund wird als Schroder ISF bezeichnet.

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

Inrate ist ein unabhängiger Anbieter von Nachhaltigkeitsratings mit Sitz in der Schweiz. Seit 1991 verbinden wir unsere fundierte Nachhaltigkeitsanalyse mit innovativen Daten und Dienstleistungen für die Finanzmärkte. Die Dienstleistungen und ESG-Daten von Inrate ermöglichen die Umsetzung von ESG auf allen Stufen und in den wichtigsten Anlageklassen. Die Inrate ESG-Impact-Ratings ermöglichen die Messung der Auswirkungen, die ein Unternehmen mit seinem Verhalten und seinen Produkten auf Gesellschaft und Umwelt hat. Inrate's Research-Methodologie wird laufend weiterentwickelt und erfasst die doppelte Materialität.

- 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 Unternehmen 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 Medienseevalings 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. Außerdem bietet Inrate Dienstleistungen im Bereich «Active Ownership» an. Zum einen engagiert sich Inrate seit 2011 aktiv mit «zRating» für die weitere Verbesserung der Corporate Governance im Schweizer Markt. Wir unterstützen vor allem institutionelle Investoren bei der Wahrnehmung der Aktionärsrechte («Proxy Voting») mit transparenten und verständlichen Stimmempfehlungen sowie detaillierter Corporate Governance Research. Zum anderen treten wir mit Unternehmen zu Themen der Nachhaltigkeit in den Dialog («Engagement»).

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 Corporates und Sovereigns
- Ausschlussfilter zur Umsetzung von ethischen Normen, internationalen Konventionen und Initiativen (UN Global Compact, Divesting Fossil, umstrittenen Waffen etc.)
- Über 800 Datenpunkte und Indikatoren zur Integration von Nachhaltigkeit in die Anlageprozesse
- Portfolioanalysen zur Beurteilung der Nachhaltigkeit von Anlageportfolios und Fonds
- Klima-Impact von Portfolios und Investments mit Fokus auf indirekte Emissionen (Scope 3 up- und downstream)

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	16	...davon verantwortlich für die CH	15	
Zielkunden	Banken, Vermögensverwalter, Asset Manager			

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Investment Navigator unterstützt Finanzinstitute mit Expertise zum Vertrieb von Anlageprodukten weltweit. Die modularen, technologiegetriebenen Lösungen können unter anderem regulatorische, steuertechnische und produktsspezifische Kriterien vollautomatisch prüfen um relevante 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 Fussabdrucks.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Neben Suitability Enablement, Cross-Border Servicing und Offering Management ist ESG eines der grossen Themen unseres Produktvertriebs-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, welche knapp 100'000 Fondsanteilklassen abdeckt, können Interessenten einen ersten Eindruck von den Investment Navigator Services gewinnen.

Thurgauer Kantonalbank (Supporter)

Name	Thurgauer Kantonalbank		
Adresse	Bankplatz 1 8570 Weinfelden		
Hauptsitz	Weinfelden, Schweiz		
Webseite	www.tkb.ch		
Ansprechpartner	Karel Ehmann, Leiter Investment Center Sebastian Walter, Senior Investment Advisor, ESG Specialist		
Anzahl Mitarbeitende	742	...davon verantwortlich für die CH	742
Total AuM	CHF 3.9 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	70%
Zielkunden	Die Thurgauer Kantonalbank verwaltet Anlagen für Privatpersonen und institutionelle Investoren.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Nachhaltigkeit gehört seit vielen Jahren zum unternehmerischen Denken und Handeln der TKB. Seit 2013 verfügt die Bank über eine Nachhaltigkeitsstrategie, welche 2021 weiterentwickelt wurde. Diese beruht auf einem umfassenden Verständnis für die ökonomischen, sozialen und ökologischen Auswirkungen der eigenen Geschäftstätigkeit. Im Anlagebereich können im Beratungsgeschäft bereits seit Jahren nachhaltige Portfolios auf Basis Einzeltiltel konstruiert werden. In den diskretionären Privatmandaten und den eigenen Strategiefonds werden systematisch Nachhaltigkeitskriterien im Selektionsprozess mit einbezogen. Sowohl klassische Kriterien der Finanzanalyse als auch ESG-Faktoren finden Beachtung, in quantitativer als auch qualitativer Ausprägung. Die TKB ist überzeugt, dass ESG-Faktoren wichtige Risikoprämien an den Kapitalmärkten darstellen und sich Nachhaltigkeitsrisiken langfristig negativ auf die Rendite auswirken. Als Gründungsmitglied des Vereins Swiss Sustainable Finance und Unterzeichnerin der UN PRI leistet die TKB einen aktiven Beitrag zu Investoreninitiativen und berücksichtigt die von den Vereinten Nationen geförderten Prinzipien für verantwortliches Investieren (Principles for Responsible Investing). D.h. aber auch, die in unseren Strategiefonds und Vermögensverwaltungsmandaten berücksichtigten Drittfordsanbieter müssen selbst UN PRI Unterzeichner sein und die jeweiligen Fonds einen nachvollziehbaren und von uns bewertbaren Nachhal-

tigkeitsansatz aufweisen (ESG-Kennzahlen). Zudem erwarten wir von den berücksichtigten Fondshäusern die Wahrnehmung von Eigentümer- und Stimmrechten (Engagement) und deren Transparenz.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Die sechs TKB-Strategiefonds sind als Fund-of-Fund konzipiert. Die TKB Anlagepolitik wird mittels Indexbausteinen taktisch umgesetzt. Die jeweiligen Portfolios werden unter Anwendung eines Nachhaltigkeits-Ansatzes (ESG-Integration) konstruiert. Da es sich um Indexbausteine handelt, steht die Auswahl des nachhaltigen Index pro Anlageklasse im Vordergrund. Dabei orientieren wir uns an den ESG-Ausprägungen der abgebildeten Strategie und dem Tracking Error zum jeweiligen gängigen konventionellen Index. So werden verschiedene Nachhaltigkeitsansätze kombiniert, ESG-Kriterien verstärkt berücksichtigt und Nachhaltigkeitsrisiken begrenzt. Die Selektion der einzelnen Positionen erfolgt dann gemäss konventionellen Kriterien (Kosten, Tracking Error zum unterliegenden Nachhaltigkeitsindex, Liquidität etc.) und den oben angeführten Mindestkriterien. Über die Zeit wird für alle Strategien ein MSCI ESG Rating von AA und die Reduktion spezifischer Risiken angestrebt.

Quellen

Literatur

Acclimatise/Climate Finance Advisors (2020) Protecting low-income communities through climate insurance. Achievements from the InsuResilience Investment Fund. (InsuResilience Investment Fund, Hrsg.). Zugriff am 01.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/2020-Protecting-low-income-communities-through-climate-insurance-by-IIF-1.pdf>

Asset Management Association Switzerland (2021) Fondsmarktstatistik Juni 2021. Zugriff am 02.05.2021. Verfügbar unter: <https://www.swissfunddata.ch/sfdpub/en/market/show/1986>

Beloe, Seb/Schaerer, Jan/Knoepfel, Ivo (2004) Values for Money: Reviewing the Quality of SRI Research, London/Stockholm.

Berg, Florian/Kölbl, Julian F./Rigobon, Roberto (2020) Aggregate Confusion: The Divergence of ESG Ratings, SSRN Journal. Zugriff am 30.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.ssrn.com/abstract=3438533>

Biøy, Hortense (2021) SFDR vier Monate später. Zugriff am 23.08.2021. Verfügbar unter: https://www.morningstar.de/de/news/214730/sfdr-vier-monate-später.aspx?utm_source=sendgrid&utm_medium=email&utm_campaign=intl_newsletter_email

Biøy, Hortense/Stuart, Elizabeth/Jmili, Samiya/Pettit, Andy (2021) European Sustainable Fund Flows: Q1 2021 in Review. Zugriff am 23.08.2021. Verfügbar unter: https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/emea/uk/Europe_ESG_Q1_2021_Flow_final.pdf

BlackRock (2021) iShares SMI ETF (CH), alle Positionen. Zugriff am 27.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.ishares.com/ch/privatkunden/de/produkte/261154/ishares-smi-ch-fund>

BlackRock Investment Institute (2016) Adapting portfolios to climate change. Implications and strategies for all investors (Global Insights), New York. Zugriff am 28.06.2021. Verfügbar unter: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/whitepaper/bii-climate-change-2016-us.pdf>

Bloomberg (2021) Datensatz von Bloomberg-Terminal, ESG-Funktion, GHG per Sales, Zugriff am 27.08.2021.

Bolton, Patrick/Kacperczyk, Marcin T. (2020) Carbon Premium around the World, SSRN Journal. Zugriff am 09.09.2021. Verfügbar unter: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3550233

Bösiger, Beatrice (2021) Transparenz lässt weiter auf sich warten. Finanz und Wirtschaft vom 02.07.2021.

Boyadzhiev, Dimitar (2019) How to Cut Carbon Emissions with ETFs. Zugriff am 16.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.morningstar.co.uk/uk/news/197748/how-to-cut-carbon-emissions-with-etfs.aspx>

Carbon Tracker Initiative (ohne Jahr) Unburnable Carbon – Are the World's Financial Markets Carrying a Carbon Bubble? Zugriff am 05.08.2021. Verfügbar unter: <http://carbontracker.org/wp-content/uploads/2014/09/Unburnable-Carbon-Full-rev2-1.pdf>

CFA Institute/Principles for Responsible Investing PRI (2018) Guidance and Case Studies for ESG Integration: Equities and Fixed Income. Zugriff am 29.04.2021. Verfügbar unter: <https://www.unpri.org/download?ac=5962>

Cheema-Fox, Alex/LaPerla, Bridget/Serafeim, George/Turkington, David/Wang, Hui (2020) Decarbonization Factors, SSRN Journal. Zugriff am 30.07.2021. Verfügbar unter: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3448637

Climate Action 100+ (2020) 2020 Progress Report. Zugriff am 09.09.2021. Verfügbar unter:
<https://www.climateaction100.org/wp-content/uploads/2020/12/CA100-Progress-Report.pdf>

Climate Action 100+ (2021a) Webseite Climate Action 100+, Who's involved, Companies. Zugriff am 27.08.2021.
 Verfügbar unter: https://www.climateaction100.org/whos-involved/companies/page/3/?search_companies&company_region=europe

Climate Action 100+ (2021b) Climate Action 100+. «About us». Zugriff am 09.09.2021. Verfügbar unter:
<https://www.climateaction100.org/about/>

Climate Bonds Initiative (CBI) (2019) Climate Bonds Standard. Version 3.0. December 2019, London. Zugriff am 05.03.2021. Verfügbar unter: <https://www.climatebonds.net/files/files/climate-bonds-standard-v3-20191210.pdf>

Climate Bonds Initiative (CBI)/Climate Disclosure Standards Board (CDSB)/Global Reporting Initiative (GRI)/Integrated Reporting (IR)/Sustainability Accounting Standards Board (SASB) (2020) Statement of Intent to Work Together Towards Comprehensive Corporate Reporting. Zugriff am 12.03.2021. Verfügbar unter:
<https://29kjwb3armds2g3gi4lq2sx1-wpengine.netdna-ssl.com/wp-content/uploads/Statement-of-Intent-to-Work-Together-Towards-Comprehensive-Corporate-Reporting.pdf>

Climate Finance Leadership Initiative (2019) Financing the Low-Carbon Future. A Private-Sector View on Mobilizing Climate Finance. Zugriff am 20.08.2021. Verfügbar unter: https://assets.bbhub.io/company/sites/55/2019/09/Financing-the-Low-Carbon-Future_CFLI-Full-Report_September-2019.pdf

Condon, Francis/Piani, Valeria (2019) Collaborating for a low-carbon world - UBS Asset Management's climate engagement progress one year in. (UBS Asset Management, Hrsg.). Zugriff am 05.07.2021. Verfügbar unter:
https://www.ubs.com/global/en/asset-management/insights/sustainable-and-impact-investing/2019/climate-engagement/_jcr_content/mainpar/toplevelgrid/col2/innergrid_658843708/xcol1/actionbutton.1621080362.file/bGluay9wYXRoPS9jb250ZW50L2RhbS9hc3NldHMvYW0vZ2xvYmFsL2luc2lnaHRzL3N1c3RhaW5hYmxILWFuZC1pbXBhY3QtaW52ZXN0dW5nL2RvYy9jbGltYXRILWVuZ2FnZS13aGl0ZXBhcGVyLnBkZg==/climate-engage-whitepaper.pdf

Copeland, Tim/Koller, Tim/Murrin, Jack (2005) Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies (4th edition.), New York.

Draucker, Laura (2013) Do we need a Standard to calculate «Avoided Emissions»? (Greenhouse Gas Protocol, Hrsg.). Zugriff am 14.07.2021. Verfügbar unter:
<https://ghgprotocol.org/blog/do-we-need-standard-calculate-avoided-emissions>

Eckett, Tom (2020) UBS AM moves entire SRI ETF range to custom low carbon indices. Zugriff am 16.09.2021.
 Verfügbar unter:
<https://www.etfstream.com/news/ubs-am-moves-entire-sri-etf-range-to-custom-low-carbon-indices/>

Eggen, Mirjam/Stengel, Cornelia (2019) Rechtliches Gutachten «Berücksichtigung von Klimarisiken und -wirkungen auf dem Finanzmarkt» (Teil 1: Grundlagen) im Auftrag des BAFU, Zürich/Bern. Zugriff am 15.07.2021. Verfügbar unter:
https://www.sustainablefinance.ch/upload/rm/gutachten-eggen-stengel-11-11-2019-1.pdf?_=1574950983000

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2021) Liste der von der FINMA bewilligten schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen sowie Liste der zum Angebot an nicht qualifizierte Anlegerinnen und Anlegern genehmigten ausländischen kollektiven Kapitalanlagen. Zugriff am 30.06.2021. Verfügbar unter:
<https://www.finma.ch/de/finma-public/bewilligte-institute-personen-und-produkte/>

Ethos (2016) Ethos Engagement Paper – Klimawandel: Die Erwartungen der Anleger an die Unternehmen. Zugriff am 06.07.2021. Verfügbar unter:
https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2016-10/161011_Engagement%20Paper_CC_DE.pdf

Ethos (2021a) Dialog mit den Unternehmen. Zugriff am 09.09.2021. Verfügbar unter:
<http://www.ethosservices.org/de/produkte-und-dienstleistungen/dialog-mit-den-unternehmen>

Ethos (2021b) Ethos Engagement Pool Schweiz. Zugriff am 09.09.2021. Verfügbar unter:
http://www.ethosservices.org/sites/default/files/2020-12/2021%20EEP%20Factsheet_D.pdf

Europäische Kommission (2018) Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums. Zugriff am 24.02.2021. Verfügbar unter: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52018DC0097>

Europäische Kommission (2020) Delegierte Verordnung (EU) 2019/1816 der Kommission vom 17. Juli 2020 (Amtsblatt der Europäischen Union), Brüssel. Zugriff am 04.08.2021. Verfügbar unter:
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R1816&from=DE>

European Supervisory Authorities (ESMA) Joint Committee (JC) (2021) Final Report on Draft Regulatory Technical Standards. Zugriff am 15.07.2021. Verfügbar unter: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_03_joint_esas_final_report_on_rts_under_sfdr.pdf

European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2018) European SRI Study 2018. Zugriff am 02.03.2021. Verfügbar unter: <http://www.eurosif.org/wp-content/uploads/2018/11/European-SRI-2018-Study.pdf>

Flunker, Andrea/Auel, Carsten (2020) Offenlegungsverordnung – EU-Verordnung zu den Offenlegungspflichten. Zugriff am 04.08.2021. Verfügbar unter: <https://www2.deloitte.com/de/de/pages/financial-services/articles/nachhaltigkeit-offenlegungspflichten-finanzdienstleistungen.html>

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2020) FNG Marktbericht Nachhaltige Anlagen 2020. Deutschland, Österreich & die Schweiz, Frankfurt am Main. Zugriff am 20.07.2021. Verfügbar unter:
<https://www.forum-ng.org/images/stories/Publikationen/FNG-Marktbericht-2020.pdf>

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2021a) FNG Marktbericht Nachhaltige Anlagen 2021. Deutschland, Österreich & die Schweiz, Frankfurt am Main. Zugriff am 20.07.2021. Verfügbar unter:
<https://www.forum-ng.org/fileadmin/Marktbericht/2021/FNG-Marktbericht-2021-online.pdf>

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2021b) Nachhaltige Geldanlagen. Zugriff am 27.01.2021. Verfügbar unter:
<https://forum-ng.org/de/nachhaltige-geldanlagen/nachhaltige-geldanlagen.html>

Frankel, Ken/Shakdwipee, Manish/Nishikawa, Laura (2015) Carbon Footprinting 101. A Practical Guide to Understanding and Applying Carbon Metrics (Issue Brief). (MSCI ESG Research, Hrsg.). Zugriff am 21.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/10199/2043ba37-c8e1-4773-8672-fae43e9e3fd0>

FTSE Russell (2021) Ground Rules. FTSE TPI Climate Transition Index Series v1.7. Zugriff am 08.09.2021. Verfügbar unter: https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_TPI_Climate_Transition_Index_Series_Ground_Rules.pdf?_ga=2.2181872.158986119.1631119407-857513847.1631119407

Global Impact Investing Network GIIN (2020) Annual Impact Investor Survey (10th Auflage). Zugriff am 16.06.2021. Verfügbar unter:
<https://thegiin.org/assets/GIIN%20Annual%20Impact%20Investor%20Survey%202020.pdf>

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

Hadinek, Matthias (2021) Nachhaltigkeit in Banken, Teil 6: Nachhaltigkeitsbenchmarks. Zugriff am 08.09.2021. Verfügbar unter: <https://currentis.com/nachhaltigkeit-in-banken-nachhaltigkeitsbenchmarks/>

Hain, Linda/Koelbel, Julian/Leippold, Markus (2021) Let's get physical: Comparing metrics of physical climate risk, SSRN Journal. Zugriff am 09.09.2021. Verfügbar unter: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3829831

Heeb, Florian/Kölbl, Julian (2020) The Investor's Guide to Impact. Evidence-based advice for Investors who want to change the world, Zürich. Zugriff am 10.05.2021. Verfügbar unter: https://www.csp.uzh.ch/dam/jcr:ab4d648c-92cd-4b6d-8fc8-5bc527b0c4d9/CSP_Investors%20Guide%20to%20Impact_21_10_2020_spreads.pdf

Herweg, Wiete/Marellos, Katiuscia/Onoh, Stephanie (2020) Die Macht der Unsichtbaren – Wie Stimmrechtsberater Hauptversammlungen beeinflussen. Zugriff am 03.06.2021. Verfügbar unter: <https://wirtschaftsrecht-news.de/2020/01/die-macht-der-unsichtbaren-wie-stimmrechtsberater-hauptversammlungen-beeinflussen/>

Hierzig, Sonia/Martin, Jeanne (2020) Praxisbeispiel: Aktives Aktionärsstum gegen den Klimawandel. In: CRIC – Verein zur Förderung von Ethik und Nachhaltigkeit bei der Geldanlage (Hrsg.), Nachhaltige Finanzen. Durch aktives Aktionärsstum und Engagement nachhaltigen Wandel bewirken (S. 267–286), Wiesbaden: Springer Gabler.

Hohne-Sparborth, Thomas/Church, Kristina/Kaminker, Christopher (2020) Investing in the Climate Transition. (Lombard Odier Investment Managers, Hrsg.).

Hoque, Farzana (2020) The Rise of ESG in Passive Investments. (US SIF Foundation, Hrsg.). Zugriff am 07.09.2021. Verfügbar unter: https://www.ussif.org/files/Publications/Rise_of_ESG_%20passiveinvestments_2020.pdf

IFC International Finance Corporation (2019) Operating Principles for Impact Management. Zugriff am 11.06.2021. Verfügbar unter: https://www.impactprinciples.org/sites/default/files/2019-06/Impact%20Investing_Principles_FINAL_4-25-19_footnote%20change_web.pdf

Institut Louis Bachelier et al. (2020) The Alignment Cookbook – A Technical Review of Methodologies Assessing a Portfolio's Alignment with Low-Carbon Trajectories or Temperature Goal. Zugriff am 08.07.2021. Verfügbar unter: <https://www.louisbachelier.org/wp-content/uploads/2020/10/cookbook.pdf>

Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC) (Hrsg.) (2021) Paris Aligned Investment Initiative. Zugriff am 18.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.iigcc.org/our-work/paris-aligned-investment-initiative/>

Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) (2014) Climate Change 2014: Synthesis Report, Genf. Zugriff am 08.09.2020. Verfügbar unter: https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/2018/02/SYR_AR5_FINAL_full.pdf

Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) (2018) Global warming of 1.5 °C. Verfügbar unter: https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/sites/2/2019/06/AR5_Full_Report_High_Res.pdf

Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) (Hrsg.) (2021) Climate Change 2021 – The Physical Science Basis. Zugriff am 21.09.2021. Verfügbar unter: https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg1/downloads/report/IPCC_AR6_WGI_Full_Report.pdf

International Energy Agency IEA (2019) World Energy Outlook 2019. Zugriff am 16.08.2021. Verfügbar unter: <https://iea.blob.core.windows.net/assets/98909c1b-aabc-4797-9926-35307b418cdb/WEO2019-free.pdf>

International Finance Corporation/The World Bank (2019) Operating Principles for Impact Management. The 9 Principles. Zugriff am 13.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.impactprinciples.org/9-principles>

ISS ESG (2020a) Carbon footprint assessments: equity & fixed income portfolios. Methodology (unveröffentlichtes Methodenpapier).

ISS ESG (2020b) Climate scenario analysis. Methodology (unveröffentlichtes Methodenpapier).

ISS ESG (2021) Klimadaten zu Schweizer Publikumsfonds, unveröffentlichter Auszug aus der Datenbank von ISS ESG per 30.06.2021.

Keegan, Shawn/Lamdouar, Salima (2021) Understanding Your Bond Portfolio's Carbon Footprint. Zugriff am 25.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.alliancebernstein.com/corporate/en/insights/investment-insights/understanding-your-portfolios-carbon-footprint.html>

Krüger, Philipp (2015) Climate Change and Firm Valuation: Evidence from a Quasi-Natural Experiment (Swiss Finance Institute Research Paper Series). Zugriff am 30.07.2021. Verfügbar unter: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2565523

Lombard Odier Investment Managers (2021a) Ein neues Konzept für Netto-Null. Dekarbonisierungslösungen jenseits simpler Ausschlüsse (Investment Viewpoint).

Lombard Odier Investment Managers (2021b) Rethink Net Zero. TargetNetZero Fixed Income and Equity (unveröffentlichte Präsentation).

Lyxor ETF (2021) Klima-Thermometer. Zugriff am 27.08.2021. Verfügbar unter: <https://esginvesting.lyxoretf.com/che/de/instit/co-tool/cotool>

Lyxor International Asset Management (2019) 3 Gründe, warum Passiv zum Mittel der Wahl für ESG-Investments wird. Zugriff am 07.09.2021. Verfügbar unter: <https://esginvesting.lyxoretf.com/che/de/instit/bildung-und-einsicht/warum-passiv-zum-mittel-der-wahl-fuer-esg-investments-wird>

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 10.05.2021. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/10199/23bf87bc-df61-4d2d-8e17-468c92c26b38>

Metzler Asset Management (2021) Klimaneutrale Anlageportfolios für die Zukunft – Teil 2 (ESG-Update), Frankfurt am Main. Zugriff am 14.07.2021. Verfügbar unter: <https://www.metzler.com/de/metzler/bankhaus/presse-news/details/news/Metzler/MAM/Institutionelle-Anleger/210329-MAM-ESG-Update-Klimaneutrale-Anlageportfolios-fuer-die-Zukunft-Teil-2>

M&G Investments (2021) Measuring the carbon intensity of portfolios – An Explainer. Zugriff am 25.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.mandg.com/investments/professional-investor/en-gb/insights/mandg-insights/latest-insights/2021/06/measuring-the-carbon-intensity-of-portfolios---an-explainer>

Morningstar (2018) Oldest Share Class – Methodology. Zugriff am 22.09.2021. Verfügbar unter: http://advisor.morningstar.com/Enterprise/VTC/Oldest_Share_Class_020618.pdf

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 (2021a) Neue Nachhaltigkeits-Regeln der EU: Ein Update (Sustainalytics Blog). Zugriff am 04.08.2021.

Verfügbar unter:

<https://www.morningstar.at/at/news/210538/neue-nachhaltigkeits-regeln-der-eu-ein-update.aspx>

Morningstar (2021b) Datenbezug über Morningstar Direct.

MSCI (2021) MSCI Switzerland IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (CHF). Zugriff am 30.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/10199/41bf4597-44de-a402-150a-c1723ac786b8>

MSCI ESG Research (2014) Stranded Assets as Investment Opportunities (Issue Brief). Zugriff am 05.08.2021.

Verfügbar unter: https://www.msci.com/documents/1296102/1336308/MSCI_ESG_Research_Issue_Brief-Stranded_Assets_as_Investment_Opportunities.pdf/c23c8e25-3a16-41ff-b710-00c354323d56

MSCI ESG Research (2016) Fossil Fuel Divestment: A Practical Introduction (Issue Brief). Zugriff am 05.08.2021.

Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/10199/759575ba-929f-4d7b-b9f3-fa7cfec7e9d2>

MSCI ESG Research (2020a) MSCI ESG Ratings Methodology, Executive Summary, November 2020. Zugriff am 30.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/1296102/21901542/MSCI+ESG+Ratings+Methodology+-+Exec+Summary+Nov+2020.pdf>

MSCI ESG Research (2020b) Climate Value-at-Risk. Powering better Investment Decisions for a better World. Zugriff am 09.07.2021. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/1296102/16985724/MSCI-Climate-VaR-Introduction-Feb2020.pdf/f0ff1d77-3278-e409-7a2a-bf1da9d53f30?t=1580472788213>

MSCI ESG Research (2020c) 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>

MSCI ESG Research (2021a) Daten mit den MSCI ESG Quality Scores Schweizer Publikumsfonds, unveröffentlichter Auszug aus der Datenbank von MSCI ESG Research per 30.06.2021.

MSCI ESG Research (2021b) MSCI ESG Rating abgerufen von ESG Ratings Corporate Search Tool, Webseite. Zugriff am 28.08.2021. Verfügbar unter:

<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings/esg-ratings-corporate-search-tool>

Natixis (2016) Challenges and tools for incorporating climate themes into investment strategies – Deep dive into carbon footprinting (SRI Report), Paris. Zugriff am 07.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.southpole.com/de/publikationen/challenges-and-tools-for-incorporating-climate-themes-into-investment-strategies>

Net Zero Asset Managers Initiative (2021) Net Zero Asset Managers Initiative Website. Zugriff am 02.08.2021.

Verfügbar unter: <https://www.netzeroassetmanagers.org/#>

Pimco (2021) Bonds for Change – ESG Investing Report 2021.

Plinke, Eckhard/Knörzer, Andreas (2017) CO₂-Bilanz: Bewertung von Klimarisiken und -chancen im Portfolio. Absolut Impact, 2, 26–31.

Principles for Responsible Investing PRI (2016) A Practical Guide to ESG integration for Equity Investing, London.

Race to Zero (2021) GFANZ: Net zero financial alliances launches. Zugriff am 09.09.2021. Verfügbar unter:

<https://racetozero.unfccc.int/net-zero-financial-alliance-launches/>

Raiffeisen (2021) Raiffeisen Futura – Swiss Stock A, Fonds-Factsheet, per 30.07.2021. Verfügbar unter: <https://www.raiffeisen.ch/content/dam/www/rch/pdf/raiffeisen-anlagefonds/factsheets-fonds/de/SwissStock-d.pdf>

Rasch, Michael (2020) Schwierige Erfassung von CO₂-Emissionen. Wirtschaftsprüfer sind bei der Kontrolle gefordert. Neue Zürcher Zeitung vom 6. Februar 2020, S. 27.

Refinitiv (2019) Refinitiv Lipper Global Classification, Category Definitions. Zugriff am 16.08.2021. Verfügbar unter: https://www.refinitiv.com/content/dam/marketing/en_us/documents/methodology/lipper-global-fund-classification-methodology.pdf

ResponsAbility (2020) responsAbility Fair Agriculture Fund. Zugriff am 10.08.2020. Verfügbar unter: <https://www.responsability.com/de/fair-agriculture-fund-schliessung>

ResponsAbility (2021) Klimafinanzierung. Website von responsAbility. Zugriff am 09.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.responsability.com/de/sektoren/klimafinanzierung>

Robertson, Kenneth/Lyra, Elissa (2021) Welcher Artikel ist massgebend? – Einteilung der Robeco-Fonds nach EU-Regeln. Zugriff am 04.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.robeco.com/ch/de/aktuelle-analysen/2021/03/welcher-artikel-ist-massgebend-einteilung-der-robeco-fonds-nach-eu-regeln.html>

Rohner, Peter (2017) Auch Swiss Re setzt auf Nachhaltigkeit. Finanz und Wirtschaft vom 08.07.2017, S. 6.

Russell, Stephen (2018) Estimating and Reporting the Comparative Emissions Impacts of Products. Working Paper. (World Resources Institute, Hrsg.). Zugriff am 14.07.2021. Verfügbar unter: https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards/18_WP_Comparative-Emissions_final.pdf

Science based Target Initiative (SBTi) (2019) Foundations of Science-based Target Setting. Version 1.0. Zugriff am 09.07.2021. Verfügbar unter: <https://sciencebasedtargets.org/resources/legacy/2019/04/foundations-of-SBT-setting.pdf>

Science based Target Initiative (SBTi) (2021) FAQs: What is the Science-based Target Initiative (SBTi)? Verfügbar unter: <https://sciencebasedtargets.org/faqs>

ShareAction (2018) Got it Covered? Insurance in a Changing Climate World. Zugriff am 06.09.2021. Verfügbar unter: <https://aodproject.net/wp-content/uploads/2018/05/AODP-Got-It-Covered-Insurance-Report-2018.pdf>

Standard Accounting Sustainability Board (SASB) (2021) SASB Materiality Map. Zugriff am 11.08.2021. Verfügbar unter: <https://materiality.sasb.org>

Stützgen, Manfred (2019) Ethical investing. Opportunities and challenges of morally justified investments, Berlin: Peter Lang.

Stützgen, Manfred/Mattmann, Brian (2017) IFZ Sustainable Investments Studie 2017: Nachhaltige Investmentfonds im Schweizer Vertrieb, Zug: IFZ Eigenverlag.

Stützgen, Manfred/Mattmann, Brian (2018) IFZ Sustainable Investments Studie 2018: Differenzierung nachhaltiger Anlagen bei Investoren, Zug: IFZ Eigenverlag.

Stützgen, Manfred/Mattmann, Brian (2019) IFZ Sustainable Investments Studie 2019: Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds, Zug: IFZ Eigenverlag.

Stützgen, Manfred/Mattmann, Brian (2020) IFZ Sustainable Investments Studie 2020: Nachhaltige Themenfonds, Zug: IFZ Eigenverlag.

Stützgen, Manfred/Mattmann, Brian (2021) Klimastrategien im Anlageprozess - Eine Herausforderung für Investoren. Nachhaltiges Investment Schweiz 2022, 6, 52–53.

Sustainalytics (2021a) Overview of Sustainalytics' ESG Risk Ratings. Zugriff am 30.08.2021. Verfügbar unter: https://connect.sustainalytics.com/hubfs/SFS/Sustainalytics%20ESG%20Risk%20Ratings_Issuer%20Background.pdf

Sustainalytics (2021b) Sustainalytics ESG Risk Rating, abgerufen von Company ESG Risk Rating Screen, öffentliche Webseite. Zugriff am 28.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings/>

Swiss Re (2020) Sustainability Report 2020. Zugriff am 03.09.2021. Verfügbar unter: <https://reports.swissre.com/sustainability-report/2020/servicepages/downloads/files/being-a-responsible-investor-swiss-re-sr20.pdf>

Swiss Re (2021a) Half-year 2021 Results. Swiss Re investor and analyst presentation, Zurich, 30 July 2021, Zürich. Zugriff am 15.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.swissre.com/dam/jcr:7a8e3821-255b-43c4-802b-4bf74a84e691/hy-2021-slides-presentation-doc.pdf>

Swiss Re (2021b) Geschäftsbericht 2020. Finanzbericht – Transforming Tomorrow Together, Zürich. Zugriff am 13.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.swissre.com/dam/jcr:89e033ea-e77a-4d92-a26a-1deb7b371468/2020-financial-report-doc-de.pdf>

Swiss Re (2021c) Overview of Swiss Re Asset Management's Stewardship Approach. Zugriff am 01.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.swissre.com/dam/jcr:7bffb70d-3bc9-413c-bcaa-317387e8a977/swiss-re-asset-managements-voting-and-engagement-overview.pdf>

Swiss Re (2021d) Responsible Investments – Our roadmap to net zero, Zurich.

Swiss Sustainable Finance (SSF) (2019) Measuring Climate-related Risks in Investment Portfolios, Zürich. Zugriff am 07.08.2021. Verfügbar unter: https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/2019_03_04_SSF_Focus_Measuring_Climate_related_Risks_in_Portfolios_final.pdf

Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021) Swiss Sustainable Investment Market Study 2021. Zugriff am 23.08.2021. Verfügbar unter: https://marketstudy2021.sustainablefinance.ch/downloads/SSF_2021_MS_full_144dpi.pdf

Swisscanto Invest (2021) Unser Klimaziel. Zugriff am 21.09.2021. Verfügbar unter: https://www.swisscanto.com/media/pub/0_anlegen/klimaziel-ch-de.pdf

Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017a) Final report. Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures. Zugriff am 28.06.2021. Verfügbar unter: <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf>

Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2017b) Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures. Zugriff am 07.07.2021. Verfügbar unter: <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-TCFD-Annex-Amended-121517.pdf>

Task Force on Climate-related Disclosures TCFD (2019) Task Force on Climate-related Financial Disclosures: Status Report 2019. Zugriff am 20.08.2021. Verfügbar unter: <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/2019-TCFD-Status-Report-FINAL-0531191.pdf>

Technical Expert Group (TEG) (2019a) Report on benchmarks. TEG final report on climate benchmarks and benchmarks' ESG disclosures. September 2019. Zugriff am 08.09.2021. Verfügbar unter: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/190930-sustainable-finance-teg-final-report-climate-benchmarks-and-disclosures_en.pdf

Technical Expert Group (TEG) (2019b) Report on benchmarks. Handbook of climate transition benchmarks, Paris-aligned benchmark and benchmarks' ESG disclosures. Zugriff am 08.09.2021. Verfügbar unter: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/192020-sustainable-finance-teg-benchmarks-handbook_en_0.pdf

ThomasLloyd (2021) Pressemeldung: Alle ThomasLloyd-Fonds fallen unter Artikel 9 der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) der Europäischen Union. Zugriff am 06.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.thomas-lloyd.com/wp-content/uploads/20210311-Pressemeldung-ThomasLloyd-SFDR.pdf>

Thwing Eastman, Meggin/Giese, Guido (2019) Looking inside ESG indexes. Zugriff am 15.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/www/blog-posts/looking-inside-esg-indexes/01571812183>

Ting, Dina/Moret, Julie (2020) Entwicklungen bei Klimawandel-Investments: Klimareferenzwerte der EU. Zugriff am 08.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.six-group.com/dam/download/the-swiss-stock-exchange/trading/markets/etfs/evolutions-in-climate-change-investing-de.pdf>

Transition Pathway Initiative (TPI) (2019) Transition Pathway Initiative - Annual State of Transition Report. Zugriff am 09.07.2021. Verfügbar unter: <https://transitionpathwayinitiative.org/publications/37.pdf?type=Publication>

UBS Asset Management (2021) UBS ETF (CH) MSCI Switzerland IMI Socially Responsible (CHF), Fonds-Factsheet, per 30.07.2021. Zugriff am 28.08.2021. Verfügbar unter: https://www.ubs.com/2/e/files/RET/FS_RET_CH0368190739_CH_DE.pdf

UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2018) How to invest in the low-carbon economy. An institutional investors' guide. Zugriff am 28.06.2021. Verfügbar unter: <https://www.unpri.org/download?ac=6241>

UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2019) TCFD-based reporting to become mandatory for PRI signatories in 2020. Zugriff am 04.03.2021. Verfügbar unter: <https://www.unpri.org/news-and-press/tcfd-based-reporting-to-become-mandatory-for-pri-signatories-in-2020/4116.article>

United Nations (2015) Paris Agreement, Paris. Zugriff am 16.09.2020. Verfügbar unter: https://treaties.un.org/Pages/ViewDetails.aspx?src=IND&mtdsg_no=XXVII-7-d&chapter=27&clang=_en

White, Lucas/Grantham, Jeremy (2017) The Good Thing about Climate Change: Opportunities (GMO White Paper). Zugriff am 31.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.gmo.com/europe/research-library/the-good-thing-about-climate-change-opportunities/>

Wiederkehr, Mariana (2020) ESG Disclosures in EU Regulation: Impact for non-EU market players. Zugriff am 05.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.ecofact.com/blog/esg-disclosures-in-eu-regulation-impact-for-non-eu-market-players/>

Wikipedia (2021a) Stichwort «Negative Emissionen». Zugriff am 15.07.2021. Verfügbar unter: https://de.wikipedia.org/wiki/Negative_Emissionen

Wikipedia (2021b) Stichwort «CO₂-Abscheidung und -Speicherung». Zugriff am 15.07.2021. Verfügbar unter: https://de.wikipedia.org/wiki/CO2-Abscheidung_und_-Speicherung

Wikipedia (2021c) Stichwort «Treibhausgas». Zugriff am 07.07.2021. Verfügbar unter: <https://de.wikipedia.org/wiki/Treibhausgas>

Wikipedia (2021d) Stichwort «Fossile Energie». Zugriff am 03.08.2021. Verfügbar unter: https://de.wikipedia.org/wiki/Fossile_Energie

Wild, Daniel (2017) ESG Integration Approach. In: Swiss Sustainable Finance (Hrsg.), Handbook on Sustainable Investments (S. 54–59). Zugriff am 29.04.2021. Verfügbar unter: https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/201712_Handbook_on_Sustainable_Investments_CFA.pdf

Wild, Daniel/Greenwald, Christopher (2016) ESG-Integrations-Ansatz. In: Swiss Sustainable Finance (SSF) (Hrsg.), Handbuch Nachhaltige Anlagen (S. 38–41). Zugriff am 07.05.2020. Verfügbar unter: https://www.sustainable-finance.ch/upload/cms/user/SSF_Handbuch_Nachhaltige_Anlagen_2016_11_28_einseitig_Web.pdf

World Business Council for Sustainable Development/World Resources Institute (2013) Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions, version 1.0. Zugriff am 16.08.2021. Verfügbar unter: https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards/Scope3_Calculation_Guidance_0.pdf

WWF Schweiz/Inrate (2019) Schweizer Pensionskassen und verantwortungsvolles Investieren. WWF Pensionskassen-Rating 2018/2019, Zürich. Zugriff am 07.06.2021. Verfügbar unter: https://www.wwf.ch/sites/default/files/doc-2019-02/WWF_PK_Rating18-19_eVers_deutsch.pdf

Zappia, Maria Teresia/Giusti Keller, Veronika/Battiston, Stefano (2019) Rethinking Climate Finance. Taking Action against Climate Change – Opportunities and Challenges for Financial Players. (BlueOrchard, Hrsg.). Zugriff am 01.09.2021. Verfügbar unter: <https://www.blueorchard.com/rethinking-climate-finance-taking-action-climate-change-opportunities-challenges-financial-players/>

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

Fonds-Plattform für Fondsdaten und Pflichtpublikationen. 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 produktsspezifischen, 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

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.svkk-asir.ch

Webseite des Schweizer Vereins für verantwortliche Kapitalanlage. Hinweise zu Dienstleistungen und Argumenten für institutionelle Investoren/Mitglieder mit Interesse an nachhaltigem Investieren.

www.swissfunddata.ch

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.

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

Michelle Auger, Director of ESG Business Strategy, Franklin Templeton, London, 01.04.2021.

Lorenz Beyer, Leiter Quant Research, OLZ, Bern, 24.06.2021.

Erol Bilecen, Investment-Experte Nachhaltige Anlagen, Raiffeisen Schweiz, St. Gallen, 23.02.2021.

Anja Bodenmann, Project Manager, Swiss Sustainable Finance, Zürich, 15.02.2021.

Claudia A. Bolli, Head Responsible Investment, Group Asset Management, Swiss Re, Zürich, 31.03.2021.

Jelle Brons, Senior Credit Portfolio Manager, Lead Portfolio Manager Global Investment Grade Credit ESG and Climate Bond strategy, PIMCO, Newport Beach, 01.04.2021.

Sandra Cafazzo, CFA, Head of Sales Switzerland, Robeco, Zürich, 01.02.2021.

Cristina Cedillo, Environmental Engagement Specialist, Robeco, Rotterdam, 01.02.2021.

Stefan Edelmann, Sales Director, Nordea Asset Management, Zürich, 18.03.2021.

David Engel, Leiter Asset Management, Stv. Geschäftsführer, Aargauische Pensionskasse, Aarau, 18.02.2021.

Belinda Gan, Investment Director – Global Sustainability, Schroders, London, 01.04.2021.

Harry Granqvist, Senior ESG Analyst in Responsible Investments, Nordea Asset Management, Malmö, 18.03.2021.

Foort Hamelink, Sustainable Investment & ESG Research Solutions, Lombard Odier Investment Managers, Genf; Associate Professor of Finance, Vrije Universiteit Amsterdam, 18.03.2021.

Kelly Hess, Director Projects, Swiss Sustainable Finance, Zürich, 15.02.2021.

Tobias Houdek, Senior Product & Marketing Manager, Investment Navigator, Zürich, 07.04.2021.

Daniel Huk, Senior Vice President, Account Management Switzerland, PIMCO, Zürich, 01.04.2021.

Andy Howard, Head of Sustainability, Schroders, London, 01.04.2021.

Dr. Dominik Irniger, Leiter Asset Management, Pensionskasse SBB, Bern, 08.02.2021.

Olivier Jaeggi, Managing Director, ECOFACT, Zürich, 24.03.2021.

Thomas Leys, Investment Manager/Climate Transition, ESG Research, Aberdeen Standard Investments, London, 09.03.2021.

Ali Masarwah, Director und Chefredakteur, Morningstar Europa, Frankfurt a.M., 26.04.2021.

Marcel Masshardt, Senior Client Advisor, OLZ, Bern, 24.06.2021.

Fabio Pellizzari, Head of ESG Strategy & Development, Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank, Zürich, 09.04.2021.

Lucian Peppelenbos, Climate Strategist, Robeco, Rotterdam, 01.02.2021.

Eric Roeleven, Head of Institutional Clients Deutschschweiz, Lombard Odier Investment Managers, Zürich, 16.03.2021.

Silvia Ruprecht-Martignoli, Wissenschaftliche Mitarbeiterin, Bundesamt für Umwelt BAFU, Abteilung Klima, Bern, 16.02.2021.

Dominik Scheck, Head of ESG Schweiz und EMEA, Credit Suisse, Zürich, 18.02.2021.

Karsten-Dirk Steffens, Head of Distribution Switzerland, Aberdeen Standard Investments, Zürich, 09.03.2021.

Olivier Tinguely, Intermediary Sales Manager Switzerland, Schroders, Zürich, 01.04.2021.

Michael Urban, PhD, Senior Sustainability Analyst, Lombard Odier Group, London, 16.03.2021.

Dr. Gabriel Webber Ziero, Head of Policy Outlook, ECOFACT, Zürich, 24.03.2021.

Natalia Wolfstetter, Director of Manager Research, Frankfurt a.M., 12.06.2021.

Peter Zollinger, Head of Impact Research, Globalance, Zürich, 25.02.2021.

Autoren

Prof. Dr. Manfred Stütgen

Manfred Stütgen lehrt an der Hochschule Luzern zu nachhaltigen Investments. Seit seiner Banklehre ist er in der Finanzindustrie tätig und langjährig in Leitungsfunktionen aktiv, z.B. bei McKinsey & Company, UBS und als Managing Director der Credit Suisse.

Buchpublikationen: IFZ Sustainable Investments Studie 2021, 2020, 2019, 2018 und 2017 (mit B. Mattmann); Ethical Investing, 2019; Ethik von Banken und Finanzen (Hg.), 2017; Ethisch investieren, 2014.

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 Marktmikrostrukturfragen von Anleihenmärkten 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 2021, 2020, 2019, 2018 und 2017 (mit M. Stütgen); 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 markt-orientierte 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 Controlling
- CAS Corporate Finance
- CAS Crypto Finance & Cryptocurrencies
- 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 Asset Management
- CAS Real Estate Development
- CAS Real Estate Investment Management
- CAS Sales und Marketing im Banking
- CAS Swiss Certified Treasurer (SCT)®
- CAS Turnaround Management
- CAS Verwaltungsrat

Fachkurse

- Controlling für Nicht-Finanzfachleute
- Corporate Risk Management
- Digital CFO
- Finanzen für Nicht-Finanzfachleute
- Negotiation
- Swiss Treasury Practice
- Vermögensverwalter
- Sustainable Finance

Mehr Informationen:

www.hslu.ch/ifz-weiterbildung, T +41 41 757 67 67, ifz@hslu.ch

Ausgewählte IFZ-Publikationen



IFZ Sustainable Investments Studie 2021

Die IFZ Sustainable Investments Studie 2021 untersucht Klimarisiken und -strategien und analysiert den Schweizer Markt für nachhaltige Publikumsfonds.

Autoren: Prof. Dr. Manfred Stützgen, Brian Mattmann

Preis: Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable



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 Stützgen, 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 Stützgen, 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 Stützgen, 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 Stützgen, Brian Mattmann

Preis: Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable



IFZ/AMP Asset Management Study 2021 (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: Jürg Fausch, Tatiana Agnesens, Moreno Frigg and Marc Grau

Preis: Kostenloser Download unter https://www.am-switzerland.ch/assets/content/files/Asset_Management_Study_2021.pdf



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 2021 CHF 290.–; Studie 2020 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 Sponsoren



Gold Sponsoren



Partner



Hochschule Luzern – Wirtschaft

Institut für Finanzdienstleistungen Zug

IFZ

Campus Zug-Rotkreuz

Suurstoffi 1

6343 Rotkreuz

hslu.ch/sustainable

ISBN: 978-3-906877-80-8