HSLU Hochschule Luzern

Wirtschaft
Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

IFZ Sustainable Investments Studie 2023

Nachhaltige Fonds und soziale Verantwortung

Prof. Dr. Manfred Stüttgen und Dr. Brian Mattmann

→ hslu.ch/sustainable

Platin Sponsoren

Goldman Sachs | Asset Management

ROBECO
The Investment Engineers

Zürcher Kantonalbank

FH Zentralschweiz

Vorwort

Kriterien sozialer Verantwortung sind ein Wesenselement nachhaltiger Investments. Sozialer Fortschritt und soziale Kontroversen stellen Kerninhalte dar: Gesundheitsschutz und Ernährung, Diversität und Inklusion, Bildung und Humankapital, Menschenrechte in Lieferketten und Arbeitsbedingungen von Mitarbeitenden stehen im Zentrum der Debatte. Die Chancen und Risiken dieser Aspekte sozialer Nachhaltigkeit wollen Investoren in ihren Anlagen erkennen und adressieren. Sei es aus finanziellem Kalkül, sei es aus moralischer oder rechtlicher Verpflichtung.

Welche sozialen Faktoren sollen Investoren priorisieren? Welche Indikatoren sollen der Beurteilung sozialverträglicher Anlagen dienen? Und wo liegen die Grenzen der Umsetzung sozialer Nachhaltigkeit durch Fonds? In der «IFZ Sustainable Investments Studie 2023» beantworten wir diese Fragen und nähern uns dem Thema in drei Schritten.

Erstens schreiben wir die seit 2017 jährlich publizierte Marktanalyse nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung fort. Per 30. Juni 2023 zählen wir in der Schweiz 2'155 nachhaltige Publikumsfonds mit einem Vermögen von 1'121 Milliarden Franken (2022: 1'870 Fonds mit 958 Milliarden Franken). Das Segment der nachhaltigen Fonds wächst noch immer, der Schwung lässt allerdings nach. Passive nachhaltige Fonds sind weiterhin eine wichtige Triebkraft, nachhaltige Themenfonds hingegen stagnieren. Parallel zur Entwicklung des Fondsmarktes beobachten wir, wie Banken die Selbstregulierung der Schweizerischen Bankiervereinigung zur Abfrage von Nachhaltigkeitspräferenzen bei Privatkunden umsetzen. Das geforderte «Matching» der Nachhaltigkeitspräferenzen von Investoren mit passenden Anlagelösungen dürfte künftig neuen Wind auch in den Schweizer Fondsmarkt bringen.

Zweitens legen wir dar, wie soziale Nachhaltigkeitsthemen – gemessen am Massstab der doppelten Materialität – konturiert werden können. Das Thema «Soziales» ist enorm breit angelegt und es existiert noch kein gefestigter Kanon an anerkannten sozialen Indikatoren für Finanzanlagen. In der Europäischen Union wird beispielsweise das neue EU-Lieferkettengesetz soziale Kriterien deutlicher in den Fokus von Investoren rücken. Auch etablierte Normenkataloge zu Menschenrechten oder Arbeitsbedingungen können der Ableitung messbarer sozialer Indikatoren dienen und auf soziale Kontroversen hinweisen. Wir zeigen, wie sich ausgewählte soziale Indikatoren in nachhaltige Anlagestrategien integrieren lassen und weisen auf Umsetzungshürden hin. Und wir legen dar, welche thematischen Ansätze sich im Bereich sozialer Nachhaltigkeit bereits etabliert haben. Das entsprechende Angebot ist noch klein, die Nische bietet Anbietern allerdings Chancen zur Innovation.

Drittens untersuchen wir die jüngsten Entwicklungen mit Blick auf die 262 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds. Im Vergleich zum Vorjahr haben zwölf neue Anbieter den Markt für nachhaltige Schweizer Publikumsfonds erschlossen. Wir stellen dar, in welchen Segmenten die Akteure sich differenzieren und wer im Wettbewerb die Nase vorn hat.

Die vorliegende Studie ist auch dieses Jahr das Ergebnis vielfältigen fachlichen Austauschs. Wir danken herzlich allen Experten und Sponsoren, die sich an der «IFZ Sustainable Investments Studie 2023» beteiligt haben. Unseren Kollegen Alexander Schaffer und Daniel Baumgartner danken wir für die wissenschaftliche Unterstützung. Besonders erwähnen wir gerne die geschätzten Platin Sponsoren Goldman Sachs Asset Management, Robeco und die Zürcher Kantonalbank sowie die Gold Sponsoren DWS, Graubündner Kantonalbank, Natixis Investment Managers, UBS und Vanguard. Sie alle haben zum guten Gelingen dieser Studie wichtige Beiträge geleistet.

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

Dr. Brian Mattmann
Dozent
Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

IFZ Sustainable Investments Studie 2023

	Vorwort	**1**
1	**Der Markt nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz**	**9**
1.1	**«Nachhaltige» Fonds? Der Produktname als starkes Indiz**	**10**
1.2	**2'155 nachhaltige Publikumsfonds verwalten 1'121 Milliarden Franken**	**14**
1.2.1	Anzahl Nachhaltigkeitsfonds	15
1.2.2	Volumen und Nettoneugeld	19
1.2.3	Aktive versus passive Nachhaltigkeitsfonds	22
1.2.4	Nachhaltige Themenfonds	25
1.2.5	Nachhaltigkeitsansätze von Fonds und die neue AMAS-Selbstregulierung	27
1.3	**Matching der Nachhaltigkeitspräferenzen von Investoren mit Fondsangebot**	**34**
1.3.1	Präferenzen privater Investoren für nachhaltige Anlagen	34
1.3.2	Präferenzen für soziale Nachhaltigkeit? Ausgewählte Problemanzeigen	41
2	**Brennpunkte sozialer Verantwortung für Unternehmen und Investoren**	**47**
2.1	**Doppelte Materialität als Massstab sozialer Nachhaltigkeit**	**47**
2.1.1	Externe soziale Effekte von Unternehmen	50
2.1.2	Finanzielle Materialität sozialer Faktoren	52
2.2	**Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Gesundheit und Kundenschutz**	**56**
2.2.1	Die 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen: soziale Wirkung im Zentrum	56
2.2.2	Anerkannte Normenkataloge zu Menschenrechten und Arbeitsbedingungen	59
2.2.3	Sorgfaltspflichten in Lieferketten, Zwangsarbeit in Produkten	65
2.2.4	EU-Nachhaltigkeitstaxonomie und sozialer Mindestschutz	69
2.2.5	EU-Sozialtaxonomie: ein Entwurf in der Warteschleife	71
2.2.6	Indikatoren für soziale Kontroversen und nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen	72
2.2.7	Von sozialen Indikatoren zur Beurteilung kontroverser Anlagen: Umsetzungshürden	78
2.3	**Umsetzung sozialer Faktoren bei nachhaltigen Fonds**	**84**
2.3.1	Checks auf Normenkataloge: Verstösse gegen UNGC oder OECD-Leitsätze	84
2.3.2	Fonds, die nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen (PAIs) offenlegen	87
2.3.3	Themenfonds mit sozialem Fokus	89
2.3.4	Engagement zu sozialen Zielen	95
2.4	**Soziale Nachhaltigkeit: notwendiger Minimalstandard oder innovative Nische?**	**96**
3	**Die 262 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz**	**101**
3.1	**Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz**	**101**
3.2	**Die Fondsanbieter mit den höchsten Neugeldzuflüssen**	**105**
3.3	**Die Anbieter mit der breitesten Produktpalette**	**107**
3.4	**Die Themenfondsexperten**	**109**
3.5	**Die Anleihenspezialisten**	**113**
3.6	**Die Passivhäuser**	**115**
3.7	**Die 50 grössten Schweizer Player**	**118**
3.8	**Die Anbieter von Nachhaltigkeitsfonds in Spezialsegmenten**	**120**
3.9	**Die 262 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds im Überblick**	**124**

4	**Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten**	**127**
4.1	**2'155 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz**	**128**
4.2	**Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet**	**140**
4.3	**Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet**	**146**
4.3.1	Die 399 Neuen aus 2'155 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds	147
4.3.1.1	*Neu lancierte Fonds*	*147*
4.3.1.2	*Neu als nachhaltig positionierte Fonds*	*150*
4.3.1.3	*Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds*	*153*
4.3.2	Anlagekategorien: Die vier Top-Performer (YTD)	156
4.3.2.1	*Nachhaltige Aktienfonds*	*156*
4.3.2.2	*Nachhaltige Obligationenfonds*	*157*
4.3.2.3	*Nachhaltige Mischfonds*	*158*
4.3.2.4	*Nachhaltige Money Market Fonds*	*159*
4.3.2.5	*Nachhaltige Immobilienfonds*	*160*
4.3.2.6	*Nachhaltige Rohstofffonds*	*161*
4.3.2.7	*Nachhaltige Alternative Fonds*	*162*
4.3.3	Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds	163
4.3.3.1	*Nachhaltige Aktienfonds*	*163*
4.3.3.2	*Nachhaltige Obligationenfonds*	*165*
4.3.3.3	*Nachhaltige Mischfonds*	*167*
4.3.3.4	*Nachhaltige Money Market Fonds*	*169*
4.3.3.5	*Nachhaltige Immobilienfonds*	*171*
4.3.3.6	*Nachhaltige Rohstofffonds*	*173*
4.3.3.7	*Nachhaltige Alternative Fonds*	*175*
4.3.4	Themenfonds mit Fokus Soziales	177
4.3.4.1	*Die zwölf grössten Fonds*	*177*
4.3.4.2	*Die zwölf Top-Performer (5 Jahre)*	*180*
4.3.4.3	*Die sozialen Passivfonds*	*183*
4.3.5	Themenfonds mit Fokus Gesundheit	184
4.3.5.1	*Die acht grössten Fonds*	*184*
4.3.5.2	*Die Top-Performer (5 Jahre)*	*186*
4.3.5.3	*Die passiven Gesundheitsfonds*	*188*
4.3.6	Aktive ETFs	189
4.3.6.1	*Nachhaltige Aktienfonds: Die acht grössten Fonds*	*189*
4.3.6.2	*Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier Top-Performer (YTD)*	*191*
4.3.6.3	*Nachhaltige Themenfonds: Die vier mit den niedrigsten CO_2-Intensitäten*	*192*
4.3.7	Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs	193
4.3.7.1	*Nachhaltige Obligationenfonds: Global*	*193*
4.3.7.2	*Nachhaltige Obligationenfonds: Europa*	*194*
4.3.7.3	*Nachhaltige Obligationenfonds: Schweiz*	*195*
4.3.7.4	*Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika*	*196*
4.3.7.5	*Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets*	*197*
4.3.7.6	*Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds*	*198*
4.3.8	Passive Anlagen: Die vier günstigsten ETFs	199
4.3.8.1	*Nachhaltige Aktienfonds: Global*	*199*
4.3.8.2	*Nachhaltige Aktienfonds: Europa*	*200*
4.3.8.3	*Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz*	*201*
4.3.8.4	*Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika*	*202*
4.3.8.5	*Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets*	*203*
4.3.8.6	*Nachhaltige Aktienfonds: Asien*	*204*
4.3.8.7	*Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik*	*205*

4.3.9 Nachhaltige Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie 206
4.3.9.1 Aktive Fonds: Die acht ältesten 206
4.3.9.2 Passive Fonds: Die acht ältesten 208
4.3.10 Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen 210
4.3.10.1 Fokus: Global 210
4.3.10.2 Fokus: Europa 211
4.3.10.3 Fokus: Schweiz 212
4.3.10.4 Fokus: Nordamerika 213
4.3.10.5 Fokus: Emerging Markets 214
4.3.10.6 Fokus: Asien 215
4.3.10.7 Fokus: Region Pazifik 216
4.3.11 Die vier Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen 217
4.3.11.1 Fokus: Global 217
4.3.11.2 Fokus: Europa 218
4.3.11.3 Fokus: Schweiz 219
4.3.11.4 Fokus: Nordamerika 220
4.3.11.5 Fokus: Emerging Markets 221
4.3.11.6 Fokus: Asien 222
4.3.12 Fonds mit ESG-Gütesiegel: Die jeweils acht ältesten 223
4.3.12.1 FNG-Siegel 223
4.3.12.2 Label ISR 225
4.3.12.3 Towards Sustainability Label 227
4.3.12.4 Umweltzeichen UZ 49 229
4.3.12.5 LuxFLAG 231
4.3.12.6 Greenfin Label 233
4.3.12.7 Nordic Swan Ecolabel für Fonds 235
4.3.13 Fonds mit Fokus Schweiz 236
4.3.13.1 Die acht grössten Obligationenfonds 236
4.3.13.2 Die acht grössten aktiven Aktienfonds 238
4.3.13.3 Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen 240
4.3.13.4 Die vier Top-Performer (5 Jahre) 241
4.3.13.5 Die Fonds mit Impact-Anspruch 242
4.3.14 Ausgewählte Fondskategorien im Überblick 243
4.3.14.1 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Staatsanleihenfonds 243
4.3.14.2 Nachhaltige Wandelanleihenfonds: Die vier Top-Performer (5 Jahre) 244
4.3.14.3 Nachhaltige Mischfonds: Die acht grössten von Schweizer Kantonalbanken 245
4.3.14.4 Nachhaltige Mischfonds: Die vier jüngsten Themenfonds 247
4.3.14.5 Mikrofinanzfonds/Entwicklungsinvestments 248
4.3.14.6 Die vier jüngsten Impact-Fonds mit Fokus Emerging Markets 249
4.3.14.7 Emerging Markets: Fonds mit Fondswährung Schweizer Franken 250
4.3.14.8 Emerging Markets: Neu als nachhaltig positionierte Obligationenfonds 251
4.3.14.9 Charity-Fonds: Die acht jüngsten Fonds 252

5 Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz 255
Goldman Sachs Asset Management (Platin Sponsor) 256
Robeco (Platin Sponsor) 258
Zürcher Kantonalbank (Platin Sponsor) 260
DWS (Gold Sponsor) 262
Graubündner Kantonalbank (Gold Sponsor) 263
Natixis Investment Managers (Gold Sponsor) 264
UBS (Gold Sponsor) 265
Vanguard (Gold Sponsor) 266
abrdn (Partner) 267
AllianceBernstein (Partner) 268
Amundi Asset Management (Partner) 269
BlackRock (Partner) 270
Candriam (Partner) 271
Generali (Partner) 272
INOKS Capital (Partner) 273
Lombard Odier Investment Managers (Partner) 274
Morningstar (Partner) 275
OLZ (Partner) 276
PGIM Investments (Partner) 277
Schroders (Partner) 278
Inrate (Supporter) 279
Thurgauer Kantonalbank (Supporter) 280
Investment Navigator (Technologie Partner) 281

Quellen 283
Literatur 283
Expertengespräche 294

Autoren 297

Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ 298

Disclaimer 300

1 Der Markt nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

In der vorliegenden «IFZ Sustainable Investments Studie 2023. Nachhaltige Fonds und soziale Verantwortung» richten wir unseren Blick auf zwei Fokuspunkte: Erstens auf den Markt nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung und deren Anbieter. Zweitens auf die Frage, wie Investoren soziale Faktoren im Anlageprozess umsetzen können. Die Studie ist wie folgt aufgebaut:

In *Kapitel 1* analysieren wir den Markt der in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen nachhaltigen Publikumsfonds. Gemäss dem hier verfolgten Ansatz muss ein Fonds, um als «nachhaltig» zu qualifizieren, ein Nachhaltigkeitssynonym im Fondsnamen tragen und seinen Nachhaltigkeitsanspruch sehr klar kommunizieren. An diesem Leitgedanken orientiert, identifizieren wir methodisch das Universum der nachhaltigen Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Anschliessend greifen wir zwei für den Vertrieb nachhaltiger Fonds in der Schweiz aktuelle Selbstregulierungen zu nachhaltigen Anlagelösungen auf: die Vorgaben der Asset Management Association Switzerland (AMAS) und die Vorgaben der Schweizer Bankiervereinigung (SBVg). Hier zeigen wir ausgewählte Herausforderungen auf, die den Fondsmarkt betreffen, und mögliche Lösungsansätze, diese zu adressieren.

In *Kapitel 2* beschreiben wir soziale Nachhaltigkeitskriterien und -themen. Ausgangspunkt der Überlegungen ist der Massstab der doppelten Materialität. Ziel ist es, für Investoren relevante soziale Indikatoren zu identifizieren und soziale Themenansätze der Anlage zu benennen. Wir nehmen zu diesem Zweck wichtige Orientierungsrahmen, Normenkataloge für soziale Faktoren und Gesetze in den Blick. Dann stellen wir dar, wie die auf dieser Basis legitimierten sozialen Indikatoren auf Fondsebene in Anlagestrategien integriert werden können – und wo die Herausforderungen einer solchen Integration liegen. Zusätzlich zur Analyse unseres Fondsuniversums stützen wir uns methodisch auf semistrukturierte Interviews mit rund 30 Experten von Asset Managern, Banken, Rating-Agenturen und Beratungsunternehmen in Verbindung mit der Auswertung einschlägiger Studien, Gesetze sowie Sekundärliteratur.

In *Kapitel 3* skizzieren wir die Wettbewerbslandschaft der Anbieter nachhaltiger Fonds. Wir zeigen auf, wer über die grössten Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds verfügt, wessen Angebot besonders breit ist, wer am schnellsten wächst und wer sich in ausgewählten Nischen positioniert.

In *Kapitel 4* geben wir einen detaillierten Überblick zu den in der vorliegenden Studie analysierten nachhaltigen Fonds. Wir führen zunächst alle 2'155 nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds namentlich in einer Gesamtübersicht auf. Dann präsentieren wir eine Auswahl dieser nachhaltigen Fonds anhand des sogenannten «IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets», einem eigens kreierten Hilfsmittel zur präzisen Darstellung der Eckpunkte eines nachhaltigen Fonds. 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.

1.1 «Nachhaltige» Fonds? Der Produktname als starkes Indiz

Die vorliegende IFZ Sustainable Investments Studie 2023 untersucht den Schweizer Markt für nachhaltige Publikumsfonds.[1] Analysegegenstand sind die 9'665 FINMA-genehmigten Publikumsfonds[2] mit Stichtag 30. Juni 2023.[3] Damit fokussieren wir auf kollektive Kapitalanlagen, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind (nachfolgend Publikumsfonds, Investmentfonds oder Fonds genannt). Erstens gehören dazu offene kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 8 KAG (=Schweizerische offene kollektive Kapitalanlagen), die nicht ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG vorbehalten sind.[4] Zweitens zählen dazu offene kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 119 Abs. 1 KAG (=ausländische offene kollektive Kapitalanlagen, die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind). Die Listen mit diesen Publikumsfonds sind über die Webseite der FINMA abrufbar.[5]

Das Attribut «nachhaltig» ist ein Element der Produktbezeichnung

Um die Grundgesamtheit «nachhaltiger» Publikumsfonds in der Schweiz zu identifizieren, können grundsätzlich zwei verschiedene Selektionsmethoden verwendet werden:

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 – 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 (Stichwort «Greenwashing») bleiben unberücksichtigt, es wird rein auf den Inhalt bzw. die Fonds-Holdings 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 individuell 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 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 jene heraus, die explizit und transparent Hinweise darauf geben, dass sie bewusst ein Nachhaltigkeitsanliegen verfolgen. Das heisst, ein Fonds positioniert sich explizit als Nachhaltigkeitsfonds oder er definiert Nachhaltigkeit als ein starkes konstitutives Element seiner Positionierung. Der Fondsmanager äussert also die explizite Absicht (engl. «intentionality»), Nachhaltigkeitsmerkmale und -ansätze als ein Anlageziel zu verfolgen.

---

1 Wenn wir in der vorliegenden Studie das Universum nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds untersuchen, dann stützen wir uns auf eine seit 2017 bewährte Methodik. Sie ähnelt der Fondsselektionsmethodik von Morningstar und auch der jüngst publizierten selbstregulatorischen Initiative der Branchenorganisation Asset Management Association Switzerland (AMAS). Die Methodik unterscheidet sich hingegen in ausgewählten Aspekten von anderen Kategorisierungsansätzen wie z.B. der Klassifizierungsmethodik der EU-Offenlegungsverordnung SFDR oder dem Ansatz des Interessensverbands Swiss Sustainable Finance (SSF).

2 Dies umfasst 1'082 Publikumsfonds schweizerischen Rechts und 8'583 ausländische Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

3 Unberücksichtigt bleiben Fonds, die bei der FINMA zwar bereits als Publikumsfonds aufgeführt sind, deren Lancierung per 30. Juni 2023 aber noch nicht erfolgt ist.

4 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. 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.

5 Vgl. Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2023).

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» selektiert:

– *Positionierung und Benennung des Fonds als «nachhaltig»:* Ein Fonds trägt ein explizites Nachhaltigkeitsattribut im Fondstitel und kommuniziert damit klar eine nachhaltige Positionierung. Diese Fonds signalisieren deutlich, dass sie Nachhaltigkeitsansätze (ESG-Strategien) zur Anwendung bringen. Dabei kann es sich um Akronyme nachhaltigen Investierens handeln (z.B. ESG, SRI, RI) oder um Begriffe, die Rückschlüsse auf einen nachhaltigen Selektionsprozess erlauben (z.B. Responsibility, Sustainability, Eco, Impact, Green). Damit nutzt ein Fonds einen als nachhaltig dargestellten Investmentansatz (=Applizierung von ESG-Strategien) und kommuniziert dieses Versprechen mit einer hohen rechtlichen Verbindlichkeit gegen aussen.

– *Positionierung des Fonds über ein nachhaltiges Investmentobjekt (=nachhaltiger Themenfonds):* Der Fonds positioniert sich thematisch auf einem Thema (z.B. Umwelt/Klima, Wasser, erneuerbare Energien, Gesundheit, Religion[6]), dessen Bedeutsamkeit mit nachhaltigkeitsrelevanten Attributen begründet werden kann (z.B. Energie- und Ressourcenknappheit, Klimawandel, Umweltschutz, Demographie, Generationengerechtigkeit, Chancengleichheit, Humankapital, Bildung).[7] Diese Fonds verwenden einen thematischen Nachhaltigkeitsansatz.

Anhand dieser beiden Merkmale können diejenigen Investmentfonds identifiziert werden, die als «nachhaltig» positioniert sind.[8]

Um die beiden vorgenannten Merkmale bei Fonds identifizieren zu können, gehen wir in drei Schritten wie folgt vor (Abbildung 1 auf der nächsten Seite).

Schritt 1. Identifikation nachhaltiger Fonds anhand des Produktnamens (Titel): Um aus der Grundgesamtheit der 9'665 Publikumsfonds die nachhaltigen Fonds zu selektieren, legen wir gängige Nachhaltigkeitsbegriffe/-synonyme fest, die Fonds als «nachhaltig» markieren. Hierzu zählen Begriffe wie ESG, SRI, sustainable, responsible, nachhaltig, ethic, green, social, fair, low carbon, Paris-aligniert. Dann durchsuchen wir mit einem Algorithmus die Fondstitel nach diesen Nachhaltigkeitsattributen und Fachbegriffen, welche Rückschlüsse auf die Fondspositionierung erlauben. 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 Umwelt, Klima, Wasser, Gesundheit, 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 100 nachhaltigkeitsrelevanten Begriffen. Zusätzlich konsultieren wir wichtige Fondsdokumente – namentlich den Prospekt, das Factsheet oder das Key Investor Information Document (KIID). In jedem Fall muss die Nachhaltigkeitsabsicht eines Fonds sehr klar ersichtlich und ausführlich dokumentiert sein. Lediglich ein Hinweis, dass gewisse ESG-Kriterien berücksichtigt werden, genügt diesem Anspruch nicht. Auch ein einfacher Ver-

[6] 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 und Normen. Die Klassifizierung von Scharia-Fonds als Nachhaltigkeitsfonds kann aber durchaus auch kritisch reflektiert werden, speziell da einige dieser Fonds sich gemäss SFDR-Selbstdeklaration unter Artikel 6 einordnen.

[7] Eine Unschärfe bei der Identifikation nachhaltiger Themenfonds entsteht dann, wenn ein Thema eines Themenfonds gemäss unserer Methodik als «nachhaltig» definiert wird, der Fondsanbieter selbst den betreffenden Fonds aber nicht als Nachhaltigkeitsfonds kategorisiert. Für einen Ansatz zur Lösung dieser Herausforderung vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 65–66.

[8] In dieser Selektionsmethodik bleibt die Positionierung des Fondsanbieters als Institution unberücksichtigt. Zum Beispiel positionieren sich ausgewählte Nachhaltigkeitsspezialisten als Anbieter, welche über ihre gesamte Produktpalette Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen. Gewisse Anbieter nehmen für sich deshalb in Anspruch, auf Unternehmensebene Nachhaltigkeit als «konstitutives» Element verankert zu haben und dieses mit einem hohen Verbindlichkeitsgrad zu verfolgen. Da die Studienmethodik auf Produktebene ansetzt, bleiben die Fonds solcher Anbieter unberücksichtigt, wenn die verbindliche Absicht nicht über den Fondstitel erkennbar ist.

Abbildung 1: Studienmethodik zur Selektion nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung

weis auf die Umsetzung einer einzelnen ESG-Strategie ist nicht hinreichend genügend. Durch die dargestellte Prüfmethode stellen wir sicher, dass wir möglichst alle Fonds selektieren, die Nachhaltigkeit als konstitutives und dominierendes Positionierungsmerkmal definieren. Bei diesen Fonds ist für Investoren die Absicht des Asset Managers zur Berücksichtigung und Verfolgung von nachhaltigen Merkmalen oder Zielen von aussen sehr gut erkennbar. Auf jeden Fall verwenden diese Fonds ausgewählte ESG-Ansätze. Aus dieser Selektionsmethodik resultieren per 30. Juni 2023 total 2'155 nachhaltige Publikumsfonds. Diese nachhaltigen Investmentfonds stellen unser Analyseuniversum dar, auf dem die vorliegende Studie ihre Untersuchungen vornimmt.

Schritt 2. Erstellung der IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets: Die im nachhaltigen Fondsuniversum enthaltenen Fonds werden nun individuell beschrieben und die Beschreibung mit Daten angereichert. Dazu prüfen wir die Fondsdokumente, die die Fondsanbieter öffentlich zur Verfügung stellen (z.B. Prospekte, Factsheets, KIIDs). Die Fondsdokumente rufen wir über einschlägige Fondsinformationsplattformen ab wie fundinfo.com, swissfunddata.ch, fundsquare.net oder investmentnavigator.com. Aus den Dokumenten filtern und erfassen wir Kerninformationen (z.B. Fondsbeschreibung, Nachhaltigkeitsansatz, Themenfokus). Zusätzlich beschreiben wir die Fonds mit verschiedenen Finanzkennzahlen, welche wir über die Datenplattform Morningstar Direct beziehen (z.B. Fondsvermögen, laufende Kosten, Performance). Zudem reichern wir Informationen zu jedem Fonds mit ausgewählten Nachhaltigkeitsdaten an wie ESG-Ratings (Morningstar Globes, MSCI ESG Quality Score), einer CO_2-Metrik (gewichtete CO_2-Intensität[9]) und einem 1.5-Grad-Budget-Alignierungspfad gemäss dem Pariser Klimaabkommen (ISS ESG 1.5 °C-Alignierung). Erstmals prüfen wir dieses Jahr ausserdem mit Hilfe eines Datenpunkts der ESG-Ratingagentur Sustainalytics/Morningstar, ob die Portfolio-Holdings eines Fonds die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGC)

[9] Englisch: Weighted Average Carbon Intensity (WACI).

einhalten (Morningstar UNGC-Check). Zudem bilden wir für jeden Fonds ab, ob dieser durch ein etabliertes ESG-Gütesiegel zertifiziert ist. Ein solches Gütesiegel gibt Investoren Orientierung und attestiert die Einhaltung ausgewählter Nachhaltigkeitsmerkmale. So entsteht schliesslich für jeden einzelnen Fonds das sogenannte «IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet». Es ist eine konzise Darstellung nicht-finanzieller und finanzieller Kenngrössen von Fonds und dient der Studie als Basis für die Analysen. Es soll die Transparenz im Markt für nachhaltige Publikumsfonds erhöhen.

Schritt 3. Validierung der Fondsattribute mittels Befragung der Fondsanbieter: Schliesslich validieren wir ausgewählte Datenpunkte (z.B. Fondsbeschreibung, Nachhaltigkeitsansatz des Fonds) anhand einer Befragung der Fondsanbieter. Dazu nutzen wir die Fondsplattform der Hochschule Luzern, welche speziell zur Validierung der Daten für die vorliegende Studie dient. So wurden 1'249 Fonds von insgesamt 65 Fondsanbietern überprüft. Diese Fonds vereinen 72 Prozent des nachhaltigen Anlagevolumens. Durch diese Validierung sichern wir die Qualität der Daten und prüfen zugleich die Vollständigkeit des dargestellten Fondsuniversums je Anbieter. In Kapitel 4 bilden wir dann ausgewählte Fondskategorien in Form einzelner IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets ab. Auf diese Weise stellen wir rund 200 der insgesamt 2'155 nachhaltigen Publikumsfonds dar. Zudem stellen wir einen Zugriff zur Filterung aller Nachhaltigkeitsfonds via die Website der Hochschule Luzern gratis zur Verfügung: https://hub.hslu.ch/sustainable

Produktname als «Shortcut» zur Identifikation nachhaltiger Fonds

Anhand der vorgängig beschriebenen Methodik erhält man im Ergebnis eine Näherung dessen, was als «nachhaltiger» Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung gelten darf. Die vorgestellte Methodik ist eine unter verschiedenen Möglichkeiten, wie man «nachhaltige» Fonds identifizieren kann. Sie hat sich seit 2017 allerdings als einfach handhabbar, in der Anwendung robust und zugleich als leicht verständlich erwiesen. Ihr Nutzen wird durch drei weitere Argumente bekräftigt:

Erstens exponieren sich Fondsanbieter durch die explizite und öffentlich kommunizierte Nachhaltigkeitspositionierung gegenüber Kunden, anderen Anspruchsgruppen und insbesondere den immer sensibleren Aufsichtsbehörden. Wir nehmen an, dass in Zeiten zunehmender Transparenz und wachsender Greenwashing-Vorwürfe für Fondsanbieter ein hoher Druck besteht, ein prominent kommuniziertes «nachhaltiges» Leistungsversprechen durch entsprechende Belege einzulösen und zu dokumentieren. Andernfalls setzen sich Fondsanbieter wachsenden Reputations- und Rechtsrisiken aus.

Zweitens indiziert eine klare Nachhaltigkeitspositionierung eine höhere Nachhaltigkeitsqualität der Portfolio-Holdings, wie in den Vorjahresstudien verschiedentlich dargelegt.

Drittens wird die Fondsbezeichnung und -positionierung auch in zahlreichen (selbst-)regulatorischen Ansätzen als starkes Nachhaltigkeitsindiz interpretiert. So definiert die Selbstregulierungsrichtlinie für kollektive Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) den Nachhaltigkeitsbezug von Fonds anhand von deren Bezeichnung und Positionierung.[10] Die Europäische Aufsichtsbehörde European Securities and Markets Authority (ESMA) evaluiert aktuell, inwiefern Leitlinien für Fonds definiert werden können, die nachhaltigkeitsbezogene Begriffe in ihrem Namen tragen.[11] Und auch der in den USA zum Schutz vor Greenwashing in die Debatte gebrachte Regulierungsentwurf der US-Börsenaufsichtsbehörde (SEC) setzt auf die Namensgebung eines Fonds.[12]

[10] Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) 2. Die amerikanische Börsenaufsichtsbehörde SEC misst der Namensgebung eines Fonds generell eine sehr hohe Bedeutung zu. Demnach sollen 80 Prozent eines Fonds so investiert sein sollen, wie es der Name suggeriert, dies schliesst nachhaltige Fonds ein. Vgl. Temple-West/Palma (2022), Kiernan (2023).

[11] Vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2022).

[12] Vgl. Securities and Exchange Commission (SEC) (2022) (a).

1.2 2'155 nachhaltige Publikumsfonds verwalten 1'121 Milliarden Franken

Um nachhaltige Fonds zu identifizieren und von konventionellen Fonds abgrenzen zu können, benötigt man eine fundierte Methodik. Je nach gewählter Methodik fällt die Abschätzung der Marktgrösse für nachhaltige Fonds – gemessen an der Anzahl angebotener Fonds oder dem durch diese verwalteten Vermögen – grösser oder kleiner aus. Die zu beantwortende Frage lautet dabei: Wann darf eine Anlage als «nachhaltig» gelten? Diese Fragestellung gewinnt im Kontext der fortschreitenden Regulierung an Relevanz, speziell wenn es um die wichtige Beantwortung der Frage geht, welche «nachhaltigen» Produkte für Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen als geeignet eingestuft werden. Es gibt verschiedene Indizien und Merkmale, wann ein Fonds als «nachhaltig» eingestuft werden kann. Drei wesentliche Indizien sind beispielsweise die folgenden, von denen wir das erste Indiz bereits vorgängig erwähnt haben, da es in der Methodik der vorliegenden Studie die zentrale Rolle spielt:

(1) Der Fondsname und die Fondsdokumente signalisieren eine Nachhaltigkeitspositionierung
(2) Der Fonds verfolgt explizit Nachhaltigkeitsziele
(3) Der Fonds berücksichtigt ökosoziale Merkmale im Anlageprozess

Diese drei Indizien können unterschiedlich ausgeprägt sein und sie erfüllen verschiedene Funktionen:

(1) Der Produktname eines Fonds – und damit einhergehend die Positionierung – gilt häufig als Abkürzung, um nachhaltige Fonds zu identifizieren. Zugleich spielt die namentliche Kennzeichnung eines Fonds eine wichtige Rolle für Aufsichtsbehörden weltweit, die Greenwashing vorbeugen wollen, siehe oben.

(2) Verfolgt ein Fonds ein explizites Nachhaltigkeitsziel, z.B. die Reduktion von CO_2-Emissionen oder die Alignierung mit dem Pariser Klimaabkommen, so kann dies in einer deutlichen Weise auf einen Nachhaltigkeitsansatz der Fondsverwaltung hindeuten. Hier setzt zum Beispiel die EU-Offenlegungsverordnung SFDR an. Verfolgt ein Fonds ein oder mehrere Nachhaltigkeitsziele, dann kann diese Positionierung mit der Selbsteinstufung als sogenannter Artikel-9-Fonds offengelegt werden. Die Zuordnung unter Artikel 9 verweist typischerweise auf eine hohe Nachhaltigkeitsqualität/-ambition eines Fonds und gilt als starkes Indiz für dessen Nachhaltigkeit. In eine ähnliche Richtung hat sich auch der Schweizer Bundesrat in seinem Standpunkt bezüglich Greenwashing-Prävention im Finanzsektor geäussert: Demgemäss müssen nachhaltige Fonds mit mindestens einem Nachhaltigkeitsziel verträglich sein oder sogar einen Beitrag zu dessen Umsetzung leisten.[13]

(3) Die Berücksichtigung von ökosozialen Merkmalen im Anlageprozess kann ebenfalls Hinweise zur Nachhaltigkeitsambition der Fondsverwaltung geben. Solche Fonds können diese Absicht gemäss der EU-Offenlegungsverordnung SFDR durch die Klassifizierung als Artikel-8-Fonds signalisieren und offenlegen. Allerdings gibt dieses Indiz einen deutlich schwächeren Hinweis auf den Nachhaltigkeitsgehalt eines Fonds, insbesondere im Vergleich zu Fonds mit einem expliziten Nachhaltigkeitsziel nach Artikel 9 SFDR und auch zu Fonds, die sich über die Fondsbezeichnung eindeutig als Nachhaltigkeitsfonds positionieren. Fonds, die gemäss Artikel 8 SFDR berichten, erfüllen innerhalb der EU die Eignungskriterien nicht hinreichend, um Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen angeboten werden zu können. Entsprechende Fonds müssen mit Zusatzkriterien glaubwürdig belegen, als Anlage für Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen geeignet zu sein.[14]

Letztlich verbergen sich hinter den vorgenannten Indizien unterschiedliche Abgrenzungsmethoden dessen, was als «nachhaltig» gelten soll und was nicht. Wir gehen davon aus, dass eine klare Nachhaltigkeitspositionierung – z.B. über die Fondsbezeichnung oder die Verpflichtung auf Nachhaltigkeitsziele – für Banken, Asset Manager und Investoren noch weiter an Bedeutung gewinnen wird, ein Trend, der sich bereits seit Jahren fortsetzt. Fonds hingegen, die sich zwar als nachhaltig gemäss SFDR Artikel 8 bezeichnen, sich zum nachhaltigen Anlageprozess gegen aussen aber nicht hinreichend explizit bekennen, werden zunehmend unter Druck geraten.

[13] Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2022) 3.

[14] Vgl. Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022), Stüttgen/Mattmann (2022) 90–91.

1.2.1 Anzahl Nachhaltigkeitsfonds

Nachfolgend stellen wir die Marktentwicklung nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz dar. Dabei stützen wir uns auf die in Kapitel 1.1 erläuterte Studienmethodik.

Privatinvestoren in der Schweiz stehen 2'155 Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung

In der Schweiz stehen Anlegern per 30. Juni 2023 insgesamt 9'665 Publikumsfonds zur Verfügung (rechtes Diagramm in Abbildung 2). Von diesen Fonds positionieren sich 2'155 als nachhaltige Anlagefonds. Das entspricht 22 Prozent des Gesamtangebots. Im Vergleich zum Vorjahr ist das Angebot nachhaltiger Investmentfonds um 285 Fonds gewachsen – das entspricht einer Zunahme um 15 Prozent. Die Anzahl konventioneller Fonds war über dieselbe Zeit rückläufig. Das Wachstum des Gesamtmarkts von 9'563 auf 9'665 Fonds (+102) kann deshalb vollständig durch die Angebotserweiterung im Segment der nachhaltigen Fonds erklärt werden.

Das Segment der nachhaltigen Fonds entwickelt sich somit auch im siebten Jahr unserer Analyse weiterhin überdurchschnittlich dynamisch, das Angebot differenziert sich noch immer weiter aus. Das Fondssegment wird durch seine Grösse für den Gesamtmarkt immer wichtiger und prägt wesentlich die Entwicklung des gesamten Fondsmarkts.

399 neue Nachhaltigkeitsfonds ergänzen das Angebot

Zwei wesentliche Treiber erklären die Angebotserweiterung in den letzten zwölf Monaten (Abbildung 3, nächste Seite):
Erstens haben Fondsanbieter über die letzten zwölf Monate insgesamt 213 neue Nachhaltigkeitsfonds aufgesetzt. Die Neulancierung von Nachhaltigkeitsfonds erklärt damit mehr als die Hälfte des Angebotswachstums.
Zweitens wurden über die Beobachtungsdauer 145 Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Anlage umpositioniert. Diese repositionierten Fonds berücksichtigen in ihrem Anlageprozess eine Nachhaltigkeitskomponente und signalisieren dies neu transparent über ein Nachhaltigkeitsattribut im Fondstitel. In den beiden Vorjahren haben Fondsanbieter mit 276 (2022) und 263 (2021) Repositionierungen noch deutlich mehr Produkte von einer konventionellen in eine nachhaltige Anlage überführt.[16] Fondsanbieter sind somit in den letzten zwölf Monaten zurückhaltender in der Umfirmierung von konventionellen Fonds geworden. Gründe hierfür können sein, dass wesentliche

Abbildung 2: Anzahl nachhaltiger Publikumsfonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (jeweils per 30. Juni)[15]

[15] Die 2022-er Basis wurde um zwölf Nachhaltigkeitsfonds bereinigt, welche in der Vorjahresstudie noch nicht als nachhaltig erkannt wurden.

[16] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 25.

Abbildung 3: Entwicklung des Universums nachhaltiger Publikumsfonds (in Anzahl Fonds, jeweils per 30. Juni)

Umpositionierungen von Fondspaletten bereits in den Vorjahren vorgenommen wurden oder dass Anbieter vorsichtiger werden in der Kommunikation ihrer Nachhaltigkeitsversprechen.
Drittens haben schliesslich 41 bestehende Nachhaltigkeitsfonds neu eine Vertriebszulassung für die Schweiz erhalten und auf diese Weise das Gesamtangebot erweitert.

38 Fonds streichen das Attribut «nachhaltig» aus dem Namen, Anbieter werden vorsichtiger

Demgegenüber stehen 114 Nachhaltigkeitsfonds, die seit Mitte 2022 aus dem nachhaltigen Fondsuniversum ausgeschieden sind. Einerseits aufgrund von Fusionen (25 Fonds), Liquidationen (37) oder der Rückgabe der Vertriebszulassung in der Schweiz (14). Andererseits haben 38 Fonds ihr Nachhaltigkeitsattribut aus dem Fondsnamen entfernt und positionieren jetzt ihren Nachhaltigkeitsanspruch mit einer deutlich tieferen Verbindlichkeit gegen aussen. Bei diesen Fonds ist «Nachhaltigkeit» nicht mehr als ein klares Positionierungsmerkmal erkennbar. Diese Anlagen werden dementsprechend nicht mehr von unserer Studienmethodik als «nachhaltig» erfasst. Die Streichung des Nachhaltigkeitsbegriffs aus dem Fondsnamen und die damit zusammenhänge Repositionierung ist eine neue Entwicklung im Fondsmarkt. Zwar haben sich in den vergangenen fünf Jahren insgesamt 789 Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Anlage repositioniert, den entgegengesetzten Weg konnten wir aber bisher erst bei vier Nachhaltigkeitsfonds beobachten (in der Beobachtungsperiode von Mitte 2021 bis Mitte 2022).[17]

Wir deuten diese Entwicklung dahingehend, dass gewisse Fondsanbieter vorsichtiger in der Verwendung von Nachhaltigkeitsattributen in Fondsnamen werden. Ein Grund dürften aktuelle regulatorische Entwicklungen für Fonds sein, welche ein Nachhaltigkeitsattribut im Namen tragen. Die untenstehenden Initiativen verdeutlichen beispielhaft, dass die regula-

[17] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 26.

torischen Anforderungen an Fonds mit einem Nachhaltigkeitssynonym im Namen weltweit verstärkt in den Fokus der Aufsichtsbehörden rücken und engmaschiger werden. Dadurch steigen auch die Risiken möglicher Verfehlungen, sollte die durch eine nachhaltige Positionierung signalisierte Nachhaltigkeitsstrategie ungenügend umgesetzt oder offengelegt werden.

– *EU:* Die Europäische Aufsichtsbehörde European Securities and Markets Authority (ESMA) schlägt in einem aktuellen Konsultationspapier neue Leitlinien vor, wonach jeder Fonds, der nachhaltigkeitsbezogene Begriffe im Namen trägt, mindestens 80 Prozent des Vermögens im Sinne der Definition der EU-Offenlegungsverordnung SFDR investieren muss.[18]

– *Schweiz:* Die Branchenorganisation der Schweizer Asset Management Industrie (AMAS) schreibt in ihren freien selbstregulatorischen Vorgaben für nachhaltige Kollektivvermögen vor, dass Fonds nicht als nachhaltig bezeichnet oder positioniert werden dürfen, wenn bloss auf einzelne Nachhaltigkeitselemente Bezug genommen wird (z.B. ausschliesslich Ausschluss oder ESG-Integration).[19]

– *UK:* Die Finanzmarktaufsichtsbehörde des Vereinigten Königreichs (FCA) schlägt in einem Bündel verschiedener rechtlicher Massnahmen gegen Greenwashing unter anderem vor, Beschränkungen für die Verwendung von Begriffen mit Nachhaltigkeitsbezug in der Produktbezeichnung und im Marketing einzuführen.[20]

– *USA:* Die US-Wertpapier- und Börsenaufsicht (SEC) schlägt in zwei aktuellen Konsultationspapieren vor, die Offenlegungspflichten[21] von Nachhaltigkeitsfonds sowie deren Bezeichnung[22] zu verschärfen. Gemäss den neuen Vorschlägen der SEC dürften Nachhaltigkeitsbezeichnungen im Fondstitel nicht verwendet werden, wenn lediglich die Strategie der ESG-Integration appliziert wird. Zudem soll die aktuelle SEC-Namensregel für Fonds auf nachhaltigkeitsbezogene Begriffe wie «ESG» erweitert werden, sodass auch Nachhaltigkeitsfonds mindestens 80 Prozent der Anlagen nach dem beworbenen Nachhaltigkeitsbegriff investieren müssten.

Die Initiativen machen deutlich, dass Aufsichtsbehörden die Leistungsversprechen nachhaltiger Fonds verstärkt in den Fokus nehmen. Das erhöht die Anforderungen an Produktanbieter, die zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsstrategien in den Produkten adäquat zu beschreiben, umzusetzen und über deren Leistungsfähigkeit transparent Rechenschaft abzulegen. Die Qualitäts- und Transparenzansprüche an Nachhaltigkeitsfonds steigen.

Das nachhaltige Segment wächst weiterhin stark, aber der Schwung lässt nach

Die Angebotserweiterung im nachhaltigen Anlagesegment – in Anzahl Fonds betrachtet – ist weiterhin beachtlich, allerdings reduzieren sich die relativ zum Vorjahr gemessenen Wachstumsraten. Abbildung 4 auf der Folgeseite zeigt die Entwicklung des Gesamtangebots nachhaltiger Fonds sowie die jährlichen Wachstumsraten über die letzten sieben Jahre.

Die Grafik zeigt einerseits die grossen Wachstumssprünge in den Jahren 2021 und 2022, in denen das Fondssegment nachhaltiger Anlagen um 66 respektive 45 Prozent gewachsen ist. Rund die Hälfte des heutigen Angebots nachhaltiger Fonds ist in diesen zwei Jahren entstanden. Andererseits verdeutlicht die Darstellung, dass in der aktuellen Beobachtungsperiode – also von Mitte 2022 bis Mitte 2023 – das Angebotswachstum deutlich auf 15 Prozent zurückgegangen ist. Weil das Angebot nachhaltiger Fonds in den letzten fünf Jahren bereits sehr stark erweitert wurde, sind unterdessen viele Angebotslücken geschlossen. Die immer grössere Anzahl nachhaltiger Fonds führt daher rein rechnerisch zu abgeschwächten Wachstumsraten (Basiseffekt). Zweitens dürften die zuvor beschriebenen regulatorischen Initiativen dämpfend auf die Angebotserweiterung im Nachhaltigkeitssegment wirken: Die Produktanbieter werden vorsichtiger in der Positionierung von Nachhaltigkeitsfonds, da die regulatorischen Qualitätsansprüche an entsprechende Fonds steigen, mit allen damit verbundenen Konsequenzen (z.B. erforderliche erhöhte Prozessqualität, Dokumentationspflichten, Compliance-Risiken).

[18] Vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2022) 9.

[19] Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) 2.

[20] Vgl. Financial Conduct Authority (FCA) (2023).

[21] Vgl. Securities and Exchange Commission (SEC) (2022) (b).

[22] Vgl. Securities and Exchange Commission (SEC) (2022) (a).

Abbildung 4: Das Angebot nachhaltiger Fonds in der Schweiz seit 2016 (in Anzahl Fonds und relatives Angebotswachstum im Vergleich zum Vorjahr (in Klammern), jeweils per 30. Juni)[23]

Abbildung 5: Das Vermögen nachhaltiger Fonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)[24]

[23] Vgl. IFZ Sustainable Investments Studien 2017 bis 2022, zugänglich unter https://hub.hslu.ch/sustainable

[24] Die 2022-er Basis wurde um zwölf Nachhaltigkeitsfonds mit einem Vermögen von rund CHF 2 Mrd. bereinigt, welche in der Vorjahresstudie noch nicht als nachhaltig erkannt wurden.

1.2.2 Volumen und Nettoneugeld

Im vorangehenden Kapitel haben wir das Produktangebot nachhaltiger Fonds gemessen an der Anzahl Fonds untersucht. Nachfolgend legen wir den Fokus auf die Vermögen, die in Nachhaltigkeitsfonds investiert sind, und untersuchen die Nettomittelzuflüsse, also das Neugeld, das in konventionelle und nachhaltige Fonds geflossen ist (=Zuflüsse minus Abflüsse).

Das nachhaltige Fondssegment wächst weiterhin stärker als das konventionelle Segment

Auch im siebten Jahr unserer Studienerhebung stellen wir fest, dass die Vermögen des nachhaltigen Fondssegments weiterhin deutlich stärker wachsen als die Vermögen ihrer konventionellen Pendants (Abbildung 5). So ist das nachhaltige Fondssegment um CHF 163 Mrd. grösser geworden, während die Vermögen des Universums konventioneller Fonds um CHF 87 Mrd. zurückgingen. Das Vermögenswachstum des Gesamtmarkts von CHF 76 Mrd. wird somit einzig durch das Wachstum des Segments nachhaltiger Fonds getragen. Dieses Wachstum ist in absoluten Werten so gross, dass es den Vermögensrückgang bei den konventionellen Fonds deutlich überkompensiert.

Das nachhaltige Fondssegment knackt die Billionengrenze

Dies ist insofern bemerkenswert als die verwalteten Vermögen der nachhaltigen Fonds im Jahr 2022 erst 16 Prozent der Vermögen aller Schweizer Publikumsfonds oder CHF 958 Mrd. ausmachten. Durch die grossen Wachstumsunterschiede im Vergleich zum konventionellen Segment ist der Anteil nachhaltig verwalteter Vermögen per Mitte 2023 auf 18 Prozent gestiegen. Heute vereinen Nachhaltigkeitsfonds ein Gesamtvermögen in der Höhe von CHF 1'121 Mrd. und verwalten damit erstmals mehr als eine Billion Schweizerfranken. Trotz dieser Grösse muss betont werden, dass der Vermögensanteil der Nachhaltigen noch immer weniger als ein Fünftel des Gesamtmarkts ausmacht. Nachhaltige Anlagen sind – gemessen am Vermögen – noch immer weit entfernt vom oft behaupteten Mainstream der Vermögensanlage.

Abbildung 6: Das Wachstum der Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds (in Mrd. CHF und in Prozent, jeweils per 30. Juni)

Zwei treibende Kräfte für das Wachstum, die sich in etwa die Waage halten

Wir erkennen im Vermögenswachstum von Nachhaltigkeitsfonds zwei wesentliche Treiber (Abbildung 6, vorherige Seite):

– *Bestehende und neue Nachhaltigkeitsfonds:* Die Abbildung zeigt, dass bestehende Nachhaltigkeitsfonds aufgrund positiver Performance (+CHF 21 Mrd.) und vor allem durch Neugeldzuflüsse (+CHF 67 Mrd.) stark gewachsen sind. Zudem steuerten neulancierte Nachhaltigkeitsfonds Vermögen in Höhe von CHF 16 Mrd. zum Wachstum bei. Die Vermögenszunahmen bestehender und neuaufgelegter Nachhaltigkeitsfonds erklären damit 57 Prozent des Gesamtwachstums (siehe geschweifte Klammer in Abbildung 6): Dieser «organische» Wachstumstreiber ist besonders relevant, da er den Leistungsausweis bestehender Nachhaltigkeitsfonds beschreibt – speziell mit Fokus auf die Anziehung von Neugeld.

– *Umfirmierungen und Nachhaltigkeitsfonds mit neuer Vertriebszulassung:* 43 Prozent des Gesamtwachstums werden erklärt durch Fondsumfirmierungen (+CHF 71 Mrd.) sowie durch Nachhaltigkeitsfonds, die neu eine Vertriebszulassung für die Schweiz erhalten haben (+CHF 8 Mrd.). Innerhalb dieser «anorganischen» Wachstumskomponente ist speziell die Repositionierung konventioneller Fonds relevant. Im Vorjahr betrugen die Vermögen, die von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung überführt wurden, noch CHF 145 Mrd. – das ist rund doppelt so viel wie in der diesjährigen Betrachtungsperiode. Die neu als nachhaltig positionierten Fondsvermögen stellen damit – neben dem zuvor beschriebenen «organischen» Wachstum – einen zweiten wichtigen Wachstumstreiber im nachhaltigen Fondssegment dar, wenngleich sich dessen Bedeutung im Vergleich zum Vorjahr abgeschwächt hat.

Nachfolgend werfen wir ein Schlaglicht auf die Neugeldzuflüsse, die Anleger über die letzten zwölf Monate neu in nachhaltige und konventionelle Fonds investiert haben (=Zuflüsse minus Abflüsse, Nettoneugeld). Die zugrundeliegenden Daten zum Nettoneugeld stammen aus der Fondsdatenplattform Morningstar Direct.

22 Prozent der Fonds ziehen 91 Prozent des Neugelds an

Abbildung 7 unterteilt im linken Balken das Gesamtangebot aller Publikumsfonds in der Schweiz per Mitte 2023 in das nachhaltige und das konventionelle Segment (analog der rechten Grafik in Abbildung 2, siehe vorne). Demgegenüber zeigt der rechte Balken das Nettoneugeld, das von Mitte 2022 bis Mitte 2023 in diese Fonds geflossen ist, wobei der Zufluss ebenfalls in das nachhaltige und konventionelle Fondssegment aufgeteilt ist.

Abbildung 7 zeigt den Hauptgrund, warum das Vermögenswachstum nachhaltiger Fonds sowohl das Wachstum des Gesamtmarktes als auch das des konventionellen Fondssegments übertrifft: Obschon nachhaltige Fonds im Schweizer Markt heute erst 22 Prozent des Gesamtangebots ausmachen (linker Balken), sind insgesamt 91 Prozent der totalen Nettomittelzuflüsse

Abbildung 7: Gesamtmarkt aller nachhaltigen und konventionellen Publikumsfonds per Mitte 2023 (links, in Anzahl Fonds) sowie Nettomittelzuflüsse in die beiden Fondssegmente von Mitte 2022 bis Mitte 2023 (rechts, in Mrd. CHF)

in dieses Fondssegment geflossen (rechter Balken). Die 2'155 in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen Nachhaltigkeitsfonds vereinnahmen somit den Grossteil aller Nettomittelzuflüsse in Höhe von CHF 89 Mrd., die über die letzten zwölf Monate von Investoren neu in den Gesamtmarkt geflossen sind. Anleger bevorzugen also bei Neuanlagen sehr deutlich Fonds, die sich dezidiert auf Nachhaltigkeitskriterien verpflichten.[25]

Bemerkenswert erscheint, dass dieser Trend bereits seit 2019 anhält: Über die letzten vier Jahre verzeichnete der Schweizer Fondsmarkt Neugeldzuflüsse in der Höhe von kumuliert CHF 1'195 Mrd. Davon konnte das nachhaltige Fondssegment CHF 538 Mrd. – das entspricht 45 Prozent – für sich vereinnahmen. Dies ist insofern beachtenswert, da Nachhaltigkeitsfonds in diesen Jahren lediglich einen Marktanteil von sechs (2019) bis 22 Prozent (2023) für sich verbuchen konnten.

Nachhaltig vs. konventionell: höhere Mittelzuflussraten der Nachhaltigen und grösserer Anteil an Fonds mit positivem Neugeld

Im vorangehenden Abschnitt haben wir die absoluten Mittelzuflüsse analysiert. Abbildung 8 relativiert diese Grössenordnung der Zuströme und nutzt hierzu als Massstab die organische Wachstumsrate, also die Mittelzuflüsse über die vergangen zwölf Monate in Prozent des Gesamtvermögens am Ende eines Zeitraums (=Nettomittelzuflussraten).

Die linke Grafik in Abbildung 8 zeigt die verschiedenen Nettomittelzuflussraten, die sich aufgrund der Unterschiede in den Zuflüssen und Vermögenswerten ergeben. Der Gesamtmarkt aller Fonds verzeichnete eine Neugeldzuflussrate von 1.5 Prozent. Bezieht man die Zuflussrate separat auf das nachhaltige bzw. das konventionelle Fondssegment, werden die Unterschiede deutlich: während das nachhaltige Universum Neu-

Abbildung 8: Die Nettomittelzuflussraten auf dem Schweizer Fondsmarkt für den Gesamtmarkt sowie separiert in das nachhaltige und konventionelle Fondssegment (Berechnung: total Nettomittelzuflüsse von Mitte 2022 bis Mitte 2023 bezogen auf die Vermögensbasis der Fonds per Mitte 2023)

[25] Wir untersuchen hier den Anteil der Zuflüsse, die Nachhaltigkeitsfonds vom Gesamtmarkt aller Fonds erfassen. Auf absoluter Basis sind die Neugeldzuflüsse in Nachhaltigkeitsfonds natürlich auch Schwankungen unterworfen: z.B. waren die absoluten Zuflüsse in Nachhaltigkeitsfonds in den beiden Vorjahren mit CHF 141 Mrd. (2022) resp. CHF 218 Mrd. (2021) noch deutlich höher.

geld in Höhe von 7.2 Prozent der Vermögen generieren konnte, betrug die Mittelzuflussrate im konventionellen Segment lediglich 0.2 Prozent. Das ist ein Unterschied von beachtlichen 7.0 Prozentpunkten.

Die rechte Grafik zeigt ausserdem den Anteil der Fonds in jedem Fondsuniversum, der netto Neugeld anziehen konnte, der also über eine positive Nettomittelzuflussrate verfügt. Im nachhaltigen Fondssegment verzeichneten 64 Prozent der Fonds über die letzten zwölf Monate positive Neugeldzuflüsse. Im konventionellen Fondsuniversum verfügten dagegen nur 37 Prozent der Fonds über eine positive Nettomittelzuflussrate. Diese Relationen zeigen, dass die Neugeldzuflüsse bei Nachhaltigkeitsfonds relativ breit verteilt sind und nicht ausschliesslich durch wenige Fondsgefässe beansprucht werden.

In den nächsten beiden Kapiteln untersuchen wir, welche Segmente innerhalb des nachhaltigen Fondsuniversums besonders von diesem Wachstum profitieren konnten. Eines wird deutlich: Das Wachstum im Segment nachhaltiger Fonds muss differenziert betrachtet werden. Allgemeine Aussagen zur Entwicklung des Gesamtsegments nachhaltiger Anlagen sind mit Vorsicht zu interpretieren, da die Entwicklung uneinheitlich verläuft.

1.2.3 Aktive versus passive Nachhaltigkeitsfonds

Ein Fonds kann von seinem Fondsmanager grundsätzlich aktiv oder passiv verwaltet werden. Bei einer aktiven Verwaltung beobachtet der Manager das Marktgeschehen und selektiert selbständig «die besten» Unternehmen. Bei passiven Fonds entscheidet der Fondsverwalter nicht autonom, in welche Anlagen er investiert, sondern er repliziert möglichst getreu einen Index. Passiv gemanagte Anlagen werden daher oft – und präziser – auch als indexorientierte Anlagen bezeichnet. In den Vorjahren haben wir gezeigt, dass passiv verwaltete Nachhaltigkeitsfonds ein speziell grosses Wachstumssegment innerhalb des nachhaltigen Fondssegments darstellten. Diese Entwicklung lässt sich auch dieses Jahr fortschreiben; zudem befindet sich das Segment an einer interessanten Wegscheide.

Erstmals verwalten passive Ansätze 25 Prozent der nachhaltigen Anlagen, ein gleich hoher Anteil wie im konventionellen Fondssegment

Heute werden bei nachhaltigen Anlagen 25 Prozent der Vermögen passiv verwaltet. Dies entspricht dem Anteil passiver Investments, wenn man deren Anteil an konventionellen Anlagen misst (Abbildung 9).

Abbildung 9: Der Anteil passiv verwalteter Vermögen im nachhaltigen und konventionellen Fondssegment (in Mrd. CHF, per 30. Juni 2023)

Diese Angleichung der Marktanteile von passiv verwalteten Vermögen hat sich in den letzten Jahren abgezeichnet: So hatte das nachhaltige Passivsegment überdurchschnittlich stark vom Wachstum nachhaltiger Anlagen profitiert, wodurch sich der Vermögensanteil passiver Investments bei nachhaltigen Anlagen stetig erweitert hat. In den kommenden Jahren wird interessant sein zu sehen, ob die hohen Wachstumsraten bei passiven Nachhaltigkeitsfonds weiter anhalten und ob ihr Anteil sogar grösser wird als jener im Segment der konventionellen Fonds. Sollte dieser Fall eintreten, könnte dies ein Indiz sein dafür, dass sich die Vorteile von Passivprodukten bei nachhaltigen Investments besonders gut entfalten.[26]

Vermögen passiver Nachhaltigkeitsfonds: in drei Jahren von CHF 50 Mrd. auf CHF 279 Mrd.

Die Entwicklung der verwalteten Gelder passiver Nachhaltigkeitsfonds über die letzten Jahre ist bemerkenswert (Abbildung 10). Noch vor drei Jahren betrug das verwaltete Vermögen dieses Fondssegments erst CHF 50 Mrd. (linke Grafik).

In den darauffolgenden Jahren hat sich das Angebot an passiven Nachhaltigkeitsfonds stark erweitert, deren Vermögen sind enorm angestiegen. Heute verwalten passive Nachhaltigkeitsfonds CHF 279 Mrd. an Kapital, das sind beachtliche CHF 229 Mrd. mehr als noch im Jahr 2020. Die ausserordentlich hohen Wachstumsraten bei passiven Nachhaltigkeitsfonds haben dazu geführt, dass ihr Vermögensanteil im nachhaltigen Fondssegment von 16 Prozent Mitte 2020 auf die zuvor erwähnten 25 Prozent angestiegen ist (rechte Grafik).

Passive Nachhaltigkeitsfonds geben dem nachhaltigen Fondssegment die Wachstumsimpulse

Die unterschiedlichen Wachstumsraten im nachhaltigen Fondssegment zugunsten passiver Nachhaltigkeitsfonds wird in Abbildung 11 auf der Folgeseite weiter aufgeschlüsselt: Obwohl nur ein Fünftel der nachhaltigen Fonds passiv verwaltet wird (linker Balken), vereinen diese Produkte mehr als die Hälfte der gesamten Neugeldzuflüsse auf sich, die insgesamt in nachhaltige Fonds geflossen sind (rechter Balken). Konkret haben die 426 passiven Nachhaltigkeitsfonds – Indexfonds oder passive ETFs – über die letzten zwölf Monate CHF 42 Mrd. an Neugeld angezogen, also mehr als die Hälfte der Nettomittelzuflüsse in alle nachhaltigen Publikumsfonds.

Abbildung 10: Die Entwicklung der Vermögen nachhaltiger Passivfonds (jeweils per 30. Juni)

[26] Zu Gründen für das überdurchschnittlich starke Wachstum passiver Nachhaltigkeitsfonds siehe Stüttgen/Mattmann (2021) 35–36.

Abbildung 11: Gesamtmarkt aller aktiv und passiv verwalteten Nachhaltigkeitsfonds per Mitte 2023 (links, in Anzahl Fonds) sowie Nettomittelzuflüsse in die beiden nachhaltigen Fondssegmente von Mitte 2022 bis Mitte 2023 (rechts, in Mrd. CHF)

In Abbildung 12 wird zudem die im vorherigen Kapitel eingeführte Nettomittelzuflussrate verwendet, um das Wachstum der passiven Anlagen noch besser zu verstehen. Die Zuflussrate wird getrennt für das nachhaltige und das konventionelle Fondssegment ausgewiesen und zusätzlich in aktiv (mittlere Balken) und passiv verwaltete Fonds (rechte Balken) aufgeschlüsselt.

Hier wird ersichtlich, dass passiv verwaltete Nachhaltigkeitsfonds über die vergangenen zwölf Monate mit Nettomittelzuflussraten von 14.7 Prozent weiterhin überdurchschnittlich stark gewachsen sind. Aktiv verwaltete Nachhaltigkeitsfonds sind mit einer 4.7-prozentigen Zuflussrate deutlich weniger stark gewachsen.

Interessant sind zudem die Wachstumsraten im konventionellen Fondssegment: Entsprechende aktiv verwaltete Fonds verzeichneten Nettomittelabflüsse in Umfang von 0.7 Prozent, während konventionelle Passivfonds demgegenüber 2.4 Prozent Neugeld anziehen konnten. Die Zahlen zeigen zweierlei: Erstens konnten im konventionellen Fondsuniversum nur die Passivfonds Neugeld generieren, konventionelle Aktivfonds verzeichneten kumuliert Nettomittelabflüsse. Zweitens ziehen im Nachhaltigkeitssegment sowohl aktiv als auch passiv gemanagte Fonds Neugeld an, wobei nachhaltige Passivfonds weiterhin ein deutlich stärkerer Wachstumstreiber sind.

Abbildung 12: Die Nettomittelzuflussraten auf dem Schweizer Fondsmarkt separiert in das nachhaltige und konventionelle Fondssegment sowie unterteilt in aktiv und passiv verwaltete Fonds (Berechnung: total Nettomittelzuflüsse von Mitte 2022 bis Mitte 2023 bezogen auf die Vermögensbasis der Fonds per Mitte 2023)

1.2.4 Nachhaltige Themenfonds

Einen Sonderfall nachhaltiger Anlagestrategien bilden nachhaltig-orientierte thematische Strategieansätze. Im nachhaltigen Fondsuniversum von 2'155 Fonds können 521 nachhaltige Themenfonds identifiziert werden (linke Grafik in Abbildung 13). Somit investiert rund ein Viertel der Nachhaltigkeitsfonds in einen nachhaltigen Themenkomplex und folgt einem thematischen Nachhaltigkeitsansatz. Im vorliegenden Kapitel analysieren wir zunächst separat das Segment dieser Nachhaltigkeitsfonds mit thematischer Anlagestrategie, bevor wir im nächsten Kapitel die anderen der etablierten Nachhaltigkeitsansätze (ESG-Strategien) untersuchen.

Rund ein Viertel der nachhaltigen Themenfonds widmet sich sozialen Themen im weiteren Sinne

Zu den klassischen Themen mit Nachhaltigkeitsbezug zählen wir die Kategorien «Umwelt/Klima» und «Energie» sowie «Gesundheit», «Wasser», «Religion»[27] und «Soziales». Unter den Themenfokus «Anderer» fallen weitere Nachhaltigkeitsthemen wie nachhaltige Mobilität, zirkuläre Geschäftsmodelle oder nachhaltige Landwirtschaft. Die Angebotsbreite an Fonds mit einem «anderen» thematischen Fokus zeigt, dass viele nachhaltige Themenfonds nicht einer der dargestellten Kategorien zugeordnet werden können. Das ist ein Hinweis darauf, wie weitverzweigt Themen mit Nachhaltigkeitsbezug sind. Die Statistik der nachhaltigen Themenfonds liefert folgendes Bild:

45 Prozent der nachhaltigen Themenfonds, gesamthaft 233 Fonds, fokussieren auf das Thema «Umwelt/Klima» (rechte Grafik in Abbildung 13). Es ist damit aktuell das mit Abstand dominanteste Thema bei thematischen Nachhaltigkeitsfonds. Auf Platz zwei und drei folgen mit deutlichem Abstand die Themen «Sozial» (=53 Fonds) sowie «Energie» (=46 Fonds). Wasser- und Gesundheitsfonds sowie auch Religionsfonds stellen im Gesamtangebot nachhaltiger Themenfonds für sich allein betrachtet ein Nischensegment dar. Allerdings kann man argumentieren, dass es sich bei diesen drei Themenfeldern ebenfalls um soziale Nachhaltigkeitsthemen im weiteren Sinne handelt.

Zum Thema «Sozial» im engeren Sinne hingegen zählen wir Kategorien wie Humankapital, Diversität, Demographie, Inklusion oder nachhaltiger Konsum. Rechnet man hierzu zusätzlich noch die bereits angesprochenen sozialen Themen im weiteren Sinne wie die genannten Kategorien «Gesundheit», «Wasser» und «Religion», so wird ersichtlich, dass die sozialen Nachhaltigkeitsthemen total 116 Fonds umfassen. Wir stellen fest, dass diese Fonds einerseits eine sehr hete-

Abbildung 13: Anteil nachhaltiger Themenfonds am Gesamtangebot und dessen Verteilung auf die verschiedenen Themen (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2023)

[27] Das Thema «Religion» umfasst Vermögensanlagen nach Kriterien der Scharia, bei denen aus religiös begründeten Wertvorstellungen bestimmte Anlagen bewusst ausgeschlossen werden. Siehe zum Thema «Religion» als nachhaltige Themenanlage auch die Hinweise in Fussnote 6.

rogene Gruppe darstellen und andererseits – gemessen an allen nachhaltigen Themenfonds – zugleich eine noch kleine Themenkategorie (=22 Prozent der Themenfonds) sind. Die Kategorie der sozialen Themenansätze werden wir in Kapitel 2.3.3. – als Teil unseres diesjährigen Vertiefungsthemas «soziale Verantwortung» – noch weiter analysieren.

Das Angebot nachhaltiger Themenfonds wächst, jedoch stagnieren die darin investierten Vermögen seit 2021, und die Neugeldzuflussraten nehmen ab

Das Angebot an nachhaltigen Themenfonds ist über die letzten fünf Jahre stark gewachsen (linke Grafik in Abbildung 14): Noch per Mitte 2020 standen Schweizer Publikumsanleger erst 189 thematische Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung, seither wurde das Segment von den Fondsanbietern auf total 521 Fonds erweitert. Speziell das heutige differenzierte Produktangebot bei Umwelt- und Klimafonds ist in dieser Zeit entstanden. Allerdings haben die darin investierten Vermögen nicht gleichermassen mit dem Angebot Schritt gehalten – insbesondere bezogen auf die vergangenen zwei Jahre.

Die aktuelle Vermögensbasis nachhaltiger Fonds mit thematischer Anlagestrategie in Höhe von CHF 237 Mrd. hat sich zu einem Grossteil zwischen Mitte 2020 bis Mitte 2021 ausgebildet (mittlere Grafik in Abbildung 14). Seither stagniert das Gesamtvolumen entsprechender Fonds. Diese Vermögensentwicklung lässt sich deutlich auch an den Nettomittelzuflussraten beobachten (rechte Grafik in Abbildung 14): In allen nachhaltigen Themen haben die Neugeldzuflussraten über die letzten zwei Jahre abgenommen. Im grössten Thema «Umwelt/Klima» sind die Zuflussraten von 40 Prozent (Mitte 2021) auf fünf Prozent (Mitte 2023) zurückgekommen. Positive Neugeldzuflüsse über die letzten zwölf Monate verzeichneten nur die Themen «Umwelt/Klima» (+CHF 5.3 Mrd.), «Energie» (+CHF 2.0 Mrd.) sowie leicht positiv «Gesundheit» (=+CHF 0.1 Mrd.). Deutliche Abflussraten hingegen verzeichneten die Themen «Sozial» (=-CHF 2.6 Mrd.) und «Religion» (=-CHF 1.3 Mrd.) sowie leichte Abflüsse auch das Thema «Wasser» (=-CHF 0.1 Mrd.).

Nachhaltige Themenfonds hinken dem Wachstum im nachhaltigen Fondssegment hinterher

Insgesamt betrachtet konnten nachhaltige Themenfonds im Verlauf der letzten zwölf Monate kaum vom Gesamtwachstum des nachhaltigen Fondssegments profitieren. Das wird besonders an den unterschiedlichen kumulierten Nettomittelzuflussraten der beiden Fondssegmente sichtbar (Abbildung 15 auf der Folgeseite).

Über die Beobachtungsdauer sind Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung aggregiert CHF 81 Mrd. Neugeld zugeflossen – das entspricht

Abbildung 14: Das Angebot nachhaltiger Themenfonds (links), deren Vermögen (Mitte) und die jährlichen Nettomittelzuflussraten nachhaltiger Themenfonds pro Thema (rechts: total Nettomittelzuflüsse über zwölf Monate bezogen auf die Vermögensbasis, jeweils per Jahresmitte gerechnet)

einer Nettomittelzuflussrate von 7.2 Prozent. Kumuliert sind diese Neugelder allerdings fast vollständig in das nicht-thematische Nachhaltigkeitssegment geflossen, nachhaltige Themenfonds konnten netto über diese Zeit kaum Zuflüsse verzeichnen. Demgegenüber generierten nicht-thematische Nachhaltigkeitsfonds insgesamt eine Nettomittelzuflussrate von beachtlichen 9.1 Prozent.

Diese Entwicklung auf dem Markt nachhaltiger Themenfonds zeigt: Zwar erweitern die Produktanbieter das Angebot und damit die Anzahl nachhaltiger Themenfonds weiterhin dynamisch, allerdings konnte das Fondssegment über das letzte Jahr kaum Neugeld generieren. Vielmehr entscheiden sich nachhaltige Investoren bei der Neuanlage von Kapital bevorzugt für nicht-thematische Strategieansätze. Im Folgenden wollen wir die Nachhaltigkeitsstrategien von Fonds genauer betrachten und sie im Kontext der beiden jüngst veröffentlichten freien Selbstregulierungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) und der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) einordnen.

1.2.5 Nachhaltigkeitsansätze von Fonds und die neue AMAS-Selbstregulierung

Nachhaltige Fonds nutzen verschiedene Nachhaltigkeitsansätze (=Nachhaltigkeitsstrategien bzw. ESG-Strategien), um ihre je eigenen Leistungsversprechen umzusetzen. Einen definitorischen Referenzpunkt zu den nachhaltigen Ansätzen liefert das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), an dessen Begrifflichkeit wir uns in unserer Marktanalyse orientieren. Ende September 2023 hat zudem die Asset Management Association Switzerland (AMAS) eine Selbstregulierung für nachhaltige kollektive Kapitalanlagen publiziert, auch diese bezieht sich auf die einem Fonds zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsansätze. Wir stellen nachfolgend erstens dar, welche Häufungen von Nachhaltigkeitsansätzen wir im Schweizer Markt für Publikumsfonds empirisch beobachten. In einem zweiten Schritt prüfen wir dann, wie gut die von uns analysierten nachhaltigen Fonds mit der jüngst publizierten Selbstregulierung der AMAS in Einklang stehen.

Abbildung 15: Die Nettomittelzuflussraten auf dem Schweizer Fondsmarkt für Nachhaltigkeitsfonds unterteilt in thematische und nicht-thematische Nachhaltigkeitsfonds (Berechnung: total Nettomittelzuflüsse von Mitte 2022 bis Mitte 2023 bezogen auf die Vermögensbasis der Fonds per Mitte 2023)

Nachhaltige Fonds und die von ihnen genutzten Nachhaltigkeitsansätze

Abbildung 16 erläutert die gängigen nachhaltigen Anlageansätzen in Anlehnung an die Definition des FNG. Abbildung 17 zeigt, wie häufig diese ESG-Ansätze bei den 2'155 Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung verwendet werden.

Ausschlusskriterien und normbasierte Screenings haben sich als (Minimum-)Standards nachhaltiger Anlagen etabliert

Der Ausschluss von Investmentobjekten ist die häufigste ESG-Strategie von Nachhaltigkeitsfonds. 98 Prozent aller Fonds schliesst Unternehmen, Staaten oder andere Investmentobjekte aus ihrem Anlageuniversum aus. Dies kann einerseits aus wertebasierten Gründen erfolgen, z.B. wenn Unternehmen aus gewissen Sektoren wie der Alkohol- oder Tabakbranche exkludiert werden. Andererseits werden Investmentobjekte heute von 91 Prozent der Fonds einem normbasierten Screening unterzogen und aufgrund dessen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Solche Fonds schliessen Investmentobjekte aus, wenn diese gegen definierte Normen verstossen. In vielen Fällen dient der UN Global Compact als zugrundeliegender Normenkatalog, welcher zehn Grundprinzipien formuliert, an denen sich Unternehmen orientieren sollen.[29]

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.
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 religionsbasierten Normenkatalogen können unter diesen Ansatz subsumiert werden, z.B. Investments im Einklang mit der Scharia.
Positivselektion	Es werden Investmentobjekte ausgewählt, die ESG-Kriterien besonders gut erfüllen (z.B. Über-/Untergewichtung von «guten»/«schlechten» Unternehmen) oder die ein ESG-Rating über einem bestimmten Schwellenwert erreichen (Mindestanforderungen).
Best-in-Class-Ansatz	Die besten Unternehmen einer Branche, Kategorie oder Klasse werden ausgewählt, basierend auf ESG-Kriterien.
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	Fonds mit einer Klimastrategie setzen die zuvor stehenden ESG-Strategien gezielt auf Klimametriken wie CO_2-Emissionen, Temperaturpfade oder Klimarisiken um. Solche Fonds schliessen zum Beispiel CO_2-intensive Unternehmen aus, betreiben ESG-Engagement zur CO_2-Reduktion oder investieren nur in Firmen, die mit den Kriterien des Pariser Klimaabkommens aligniert sind.
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 16: Nachhaltige Anlageansätze (ESG-Strategien)[28]

[28] In Anlehnung an Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2023) 12. 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 AMAS sowie der GSIA: Beide fassen die Strategien der Positivselektion und der Best-in-Class-Selektion in einer Kategorie «Best-in-Class/Positive-Screening» zusammen. Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) 12; Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) (2020) 7.

[29] Siehe dazu Kapitel 2.2.2.

Abbildung 17: ESG-Ansätze von nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds (n=2'155)

ESG-Engagement gewinnt an Bedeutung, die Ausgestaltung wird jedoch noch wenig ausreichend kommuniziert

Unter den Top-3 der ESG-Strategien rangiert auch das aktive ESG-Engagement. Insbesondere die sehr grossen Asset Manager oder auch die passiv investierenden Vermögensverwalter betreiben heute sogenannte Stewardship-Programme in Einklang mit ihren treuhänderischen Pflichten. Geht eine aktive Aktionärspolitik über rein finanziellen Anliegen hinaus und integriert ökosoziale Aspekte in die Initiative, so sprechen wir von ESG-Engagement. Zur Umsetzung eines solchen Engagements treten Fondsanbieter mit den Entscheidungsträgern ihrer Portfoliogesellschaften in einen aktiven Dialog, um auf die Verbesserung von Nachhaltigkeitskriterien einzuwirken. 74 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds beanspruchen, aktives ESG-Engagement zu betreiben. Dieser Anteil ist über die letzten Jahre auffallend stark gestiegen: Noch per Mitte 2019 lag diese ESG-Strategie auf Platz sechs der weitverbreitetsten Ansätze und lediglich 39 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds betrieben damals gemäss Eigendeklaration aktives ESG-Engagement.[30]

ESG-Engagement-Ansätze gewinnen unter anderem an Relevanz, weil gewisse selbstregulatorische Initiativen – beispielsweise die UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) – von ihren Unterzeichnern explizit eine aktive Aktionärspolitik einfordern. Zudem schreiben die UN PRI den unterzeichnenden Investoren vor, über ihre Engagement-Aktivitäten zu rapportieren und diese offenzulegen.[31] Zur Offenlegung ruft auch die AMAS in ihrer Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug auf: So sollen Asset Manager die Grundsätze der zugrundeliegenden Engagement-Aktivitäten (inkl. Grundzüge des Eskalationsprozesses)

[30] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 68.

[31] Die Prinzipien 2 und 3 der UN PRI fordern von den unterzeichnenden Investoren aktives ESG-Engagement. Das Prinzip 6 fordert zudem die Offenlegung der Engagement-Aktivitäten. Vgl. UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2022) 6.

transparent darlegen.[32] Über eine verschriftlichte und publizierte ESG-Engagement-Strategie verfügen heute allerdings noch wenige Fondsanbieter. Zudem ist die Offenlegung und das Reporting oft qualitativ wenig transparent ausgestaltet. Dadurch können Investoren kaum nachvollziehen, welche Engagement-Ziele verfolgt werden, wie der Engagement-Prozess ausgestaltet ist und welche konkreten Erfolge erreicht wurden. Dies dürfte mit der Komplexität von ESG-Engagement-Strategien zusammenhängen, welche in der Praxis nicht einfach zu definieren und umzusetzen sind. Die Umsetzung effektiver ESG-Engagement-Strategien bei Nachhaltigkeitsfonds dürfte zukünftig allerdings weiter an Bedeutung gewinnen – und damit zusammenhängend auch der Anspruch an deren Dokumentation, Messung und Berichterstattung.

Aktives ESG-Engagement erfordert beträchtliche Ressourcen, der Erfolg ist schwer nachweisbar und die Anwendung erfolgt oft nicht auf Fondsebene

Eine systematische und wirkungsvolle Aktionärspolitik zu Gunsten von ESG-Themen ist für Investoren zunächst ressourcenintensiv. So müssen etwa Engagement-Themen festgelegt, priorisiert und eine Engagement-Strategie definiert werden. Sowohl die Entwicklung als auch die Durchführung ist personell und finanziell aufwendig. Zudem ist der Erfolg schwer nachweisbar, da ein Engagement-Erfolg meist nicht auf einen einzelnen Investor zurückzuführen ist. Oft ist ESG-Engagement deshalb nur im Verbund mit anderen Investoren (Investorenkollektive oder Engagement-Pools) wirklich wirksam. Das Kosten-Nutzen-Verhältnis einer effektiven und systematischen ESG-Engagement-Strategie ist für den einzelnen Anleger oder Produktanbieter zudem selten attraktiv – dies trifft speziell auf mittlere oder kleinere Asset Manager zu, die naturgemäss über weniger Ressourcen und einen geringeren Einfluss verfügen.[33]

Die Transparenz sinkt zudem, wenn die Nachhaltigkeitsstrategie des ESG-Engagements nicht auf der Fonds-/Produktebene, sondern auf der institutionellen Ebene eines Vermögensverwalters erfolgt. In diesem Fall wird die Engagement-Strategie nicht für einen einzelnen Fonds formuliert, sondern diese bezieht sich auf den Fondsanbieter. Die Engagement-Strategie referenziert dann auf sämtliche Anlagen eines Vermögensverwalters und nicht auf einen bestimmten (Nachhaltigkeits-)Fonds. Die Fondsanbieter nehmen dann nicht selten für sämtliche ihrer Fonds in Anspruch, ESG-Engagement zu betreiben. Dies dürfte mit ein Grund sein, wieso die Strategie des ESG-Engagement so verbreitet erscheint. Diese Deklaration steht allerdings durchaus im Einklang mit den selbstregulatorischen Vorgaben des Schweizerischen Branchenverbands AMAS, die beim Reporting für eine ESG-Engagement-Strategie bei Fonds explizit einen Verweis auf ein aggregiertes Reporting auf Institutsebene legitimieren.[34]

Dezidierte ESG-Engagement-Strategien, die sich explizit auf Portfolio-Holdings beziehen, sind aktuell auf dem Schweizer Markt noch wenig zu beobachten. Bei solchen Strategien – die oft auch als Impact-generierende Ansätze bezeichnet werden – investiert ein Fonds gezielt in nicht-nachhaltige Unternehmen mit der Absicht, über eine systematische Portfolio-Engagement-Strategie Verbesserungen bei diesen Unternehmen in Hinblick auf ESG-Kriterien zu erreichen. Solche Ansätze werden speziell von aktivistischen (Impact-)Investoren verfolgt, deren primäres Anliegen die Erzielung von Veränderungen bei den Portfoliounternehmen durch ESG-Engagement-Strategien ist.[35]

24 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds nehmen Wirkung («Impact») in Anspruch

Abbildung 17 zeigt zudem, dass bei 508 Nachhaltigkeitsfonds ein Impact-Anspruch erkennbar ist. Diese Fonds wollen eine positive ökosoziale Wirkung entfalten – z.B. über aktives ESG-Engagement (Investment Stewardship) – oder sie sind in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen einen Beitrag zur Lösung von nachhaltigkeitsrelevanten Herausforderungen leisten sollen. Drei Beobachtungen lassen sich zu den 508 Fonds mit Impact-Anspruch ableiten:

[32] Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) 5, 8.

[33] Vgl. Staub-Bisang et al. (2022) 158-167.

[34] Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) 7.

[35] Ein prominentes Beispiel ist der aktivistische Impact-Investor Engine No. 1, der gezielt in nicht-nachhaltige Unternehmen investiert, um über systematisches und öffentlichkeitswirksames ESG-Engagement deren Geschäftsmodelle zu transformieren. Vgl. Engine No. 1 (2023). Die Fonds von Engine No. 1 sind aktuell allerdings nicht in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und somit auch nicht Teil unseres Fondsuniversums.

– 83 dieser Fonds (=16 Prozent) tragen den Begriff «Impact» explizit im Namen und positionieren sich dezidiert mit der zugrundeliegenden Impact-Strategie. Der Wirkungsanspruch ist bei diesen Fonds von aussen besonders gut über die Fondsbezeichnung erkennbar.

– 268 dieser Fonds (=53 Prozent) sind nachhaltige Themenfonds, deren Portfoliounternehmen Produkte offerieren, die Lösungen für ökosoziale Probleme unserer Zeit bereitstellen. Diese Themenfonds argumentieren oft damit, dass die Fondsanleger in Unternehmen investiert sind, die einen ökosozialen Nutzen stiften resp. mit einem solchen positiven Nutzen aligniert sind.

– 413 dieser Fonds (=81 Prozent) sind sogenannte Artikel-9-Fonds, die gemäss der EU-Offenlegungsverordnung SFDR ein explizites Nachhaltigkeitsziel verfolgen. Diese Fonds werden in der Finanzindustrie oft auch als «dunkelgrün» bezeichnet, da sie ein nachhaltiges Anlageziel formulieren wie etwa die Bereitstellung von sauberem Trinkwasser, bezahlbarem Wohnraum oder die Reduktion von CO_2-Emissionen.

Jeder vierte Nachhaltigkeitsfonds berücksichtigt transparent Klimametriken (Klimastrategie)

In die Kategorie der Strategien, die an Relevanz gewinnen, fallen auch sogenannte Klimastrategien. Grundsätzlich nutzen Klimastrategien die Funktionsweise klassischer Nachhaltigkeitsansätze, messen deren Effektivität aber speziell an Klimametriken wie CO_2-Emissionen oder Temperaturpfaden. Regulatorisch definierte Klimastrategien, an denen sich immer mehr Nachhaltigkeitsfonds orientieren, sind die beiden Klima-Benchmarks «EU Climate Transition Benchmark, CTB» und die «EU Paris-Aligned Benchmark, PAB», welche von der EU definiert wurden. Mit deren Hilfe können Asset Manager zum Beispiel den CO_2-Fussabdruck von Anlageportfolios messen und steuern.[36] Analysiert man das nachhaltige Fondsuniversum der vorliegenden Studie, so lässt sich bei 526 der total 2'155 Nachhaltigkeitsfonds (=24 Prozent) eindeutig eine Klimastrategie erkennen. Heute steuert demnach rund jeder vierte Nachhaltigkeitsfonds systematisch ausgewählte Klimametriken wie den CO_2-Ausstoss von Investments. Im Vergleich zum Jahr 2021, als wir erstmals das Vorliegen von Klimastrategien beobachtet haben, ist das ein deutlicher Anstieg: Damals lag die Anzahl von Fonds mit Klimastrategien noch bei 200 Fonds (=16 Prozent von damals 1'289 nachhaltigen Fonds).

Die Swiss Climate Scores werden noch kaum offengelegt

In der Schweiz sollen die Swiss Climate Scores gemäss Schweizer Bundesrat von Asset Managern genutzt werden, um Klimastrategien transparent auszuweisen.[37] Die Scores decken sechs Klimametriken ab, z.B. die Treibhausgasintensität, den Treibhausgasfussabdruck eines Portfolios oder auch den Anteil an Portfolio-Unternehmen mit verifizierten Bekenntnissen zu Netto-Null-Zielen. Die Swiss Climate Scores sind eine freiwillige Transparenzinitiative, jedoch nicht vergleichbar und zu verwechseln mit einem Gütesiegel oder Label.[38] Bis heute werden die Scores von der Branche sehr zurückhaltend eingesetzt und erst einzelne Asset Manager haben die Klimametriken für Fonds gemäss dem Framework publiziert.[39] Bis spätestens Ende 2023 will der Bund prüfen, wie die Scores angewendet werden, wie vergleichbar die Anwendungen sind und welche Klimaanreizwirkungen damit verbunden sind. Darauf aufbauend sollen die Scores nötigenfalls weiterentwickelt werden.[40] Gemäss Experteneinschätzung besteht die Schwierigkeit in den Swiss Climate Score darin, dass diese eine sehr hohe Komplexität haben und für Privatkunden nur schwer verständlich sind. Da es sich bei den Scores um eine reine Offenlegung handelt – und nicht um ein einfach verständliches Werturteil über die Holdings eines Fonds –, müssen die Informationen von Kunden selbst interpretiert werden. Eine Herausforderung, die nicht selten zu einer gewissen Überforderung führen dürfte.

[36] Die EU-Klima-Benchmark-Regulierung trat Ende 2020 in Kraft. Vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 69–73.

[37] Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat et al. (2022).

[38] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 59: «Die Swiss Climate Scores: Kein Gütesiegel, sondern Indikatoren zur Klimatransparenz».

[39] Gemäss eigenen Angaben war die Globalance Bank die erste Bank in der Schweiz, die im März 2023 die Swiss Climate Scores für ihre Fonds publiziert hat. Vgl. Globalance Bank (2023).

[40] Vgl. Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022).

Nachhaltige Fonds im Lichte der neuen AMAS-Definition

Die vorangehenden Ausführungen zeigen, wie sich der Markt nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds entwickelt. Das Angebot wird auch 2023 – wie bereits in den Vorjahren – quantitativ grösser und qualitativ vielfältiger. Zugleich werden Forderungen nach Standardisierung, einheitlichen Definitionen und Greenwashing-Prävention bei nachhaltigen Anlagen lauter. Mit Blick auf nachhaltige Kollektivanlagen auf dem Schweizer Fondsmarkt hat der Branchenverband AMAS im letzten Jahr einen wichtigen Schritt zu mehr Transparenz und Standardisierung geleistet. Die AMAS hat eine neue Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug publiziert, welche per 30. September 2023 in Kraft getreten ist. Diese freie Selbstregulation richtet sich an die rund 200 Mitglieder der AMAS und will einen Beitrag zur Nachhaltigkeit, zur Transparenz und zur Qualität nachhaltiger Kollektivanlagen leisten.[41]

AMAS-Definition: Ausschluss oder ESG-Integration alleine genügen nicht, um eine Anlage als nachhaltig zu qualifizieren

Um diese Ziele zu erreichen, hat die AMAS in ihren freien selbstregulatorischen Vorgaben unter anderem explizit definiert, wann bei einem verwalteten Vermögen ein Nachhaltigkeitsbezug vorliegt. Die AMAS referenziert hierbei erstens auf die Bezeichnung bzw. Positionierung eines Kollektivvermögens und liegt damit in ihrer Abgrenzung nahe bei der Methodik der vorliegenden Studie. Zweitens verweist die AMAS auf die im Kapitel zuvor beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze, die sie im Anhang der Selbstregulierung namentlich auflistet und erläutert. Zudem – und das ist ein zentraler Inhalt – definiert die Richtlinie, dass ein Fonds *nicht* als nachhaltig bezeichnet werden darf, wenn ausschliesslich auf ausgewählte einzelne dieser Anlageansätze Bezug genommen wird. Konkret dürfen Fonds *nicht* als nachhaltig bezeichnet werden, wenn lediglich gewisse Anlagen aus dem Universum ausgeschlossen werden oder wenn nur finanziell materielle ESG-Kriterien in die Finanzanalyse integriert werden. Die AMAS schreibt hierzu in Art. 3 der Selbstregulierung unter dem Titel «Nachhaltigkeitsbezug»:

«Ein Nachhaltigkeitsbezug liegt vor, wenn:
- *Ein Vermögen unter Bezugnahme auf ESG-Aspekte im Sinne des Anhangs als nachhaltig bezeichnet oder positioniert wird.*

Kein ausreichender Nachhaltigkeitsbezug liegt insbesondere vor, wenn
- *[...] auf einzelne Nachhaltigkeitselemente Bezug genommen wird (z.B. ausschliesslich Ausschluss oder ESG-Integration, oder der Hinweis, dass keine Anlagen in Titel der SVVK-ASIR Ausschlussliste erfolgen) [...]»*[42]

Wenn ein Fonds ausschliesslich Ausschlüsse oder ausschliesslich die ESG-Integration als Nachhaltigkeitsansatz anwendet, so qualifiziert dieser somit *nicht* als Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug. Solche Fonds dürfen nicht als nachhaltig bezeichnet oder positioniert werden.

Die Schweiz folgt einer prinzipienbasierten Regulierung, die EU einer regelbasierten

Interessant an der AMAS-Definition ist, dass diese einem prinzipienbasierten Ansatz folgt. Man gibt hier die Richtung einer Regulierung vor und ist weitgehend lösungsneutral, überlässt die konkrete Umsetzung – innerhalb gewisser Grenzen – also den Adressaten. Die Vorgaben stützen sich nicht inhaltlich auf einzelne Nachhaltigkeitskriterien (=Inhalte), sondern orientieren sich an den etablierten Nachhaltigkeitsansätzen (=Zielen und Prozessen) von Investoren. Dieser Ansatz bietet Flexibilität, da er den Akteuren Freiheit bei der Umsetzung lässt, solange sie die zugrundeliegenden Prinzipien einhalten.

Dieser Regulierungsansatz unterscheidet sich vom regelbasierten Ansatz zu nachhaltigen Anlagen wie er in der EU verfolgt wird. Stengel (2022) bringt den Unterschied zwischen prinzipien- und regelbasiertem Ansatz folgendermassen auf den Punkt:

«Während eine regelbasierte Regulierung jeden Aspekt eines Sachverhalts im Detail vorgibt und damit im besten Fall selbst Innovation betreibt, im schlechtesten aber solche verhindert, bietet die typisch schweizerische, prinzipienbasierte Regulierung viel Raum, indem

[41] Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022).

[42] Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) 2. Die SVVK-ASIR Ausschlussliste wird durch den Schweizer Verein für verantwortungsvolle Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) festgelegt und primär von Schweizer Pensionskassen verwendet.

sie lediglich das Ziel der Regulierung vorgibt, den Weg dorthin jedoch offenlässt.»[43]

Im regelbasierten EU-Ansatz werden etwa mit Hilfe eines sehr umfangreichen Klassifizierungssystems in Form der EU-Taxonomie sowie der damit verbundenen Offenlegungsverordnung detaillierte und spezifische Kriterien, Anforderungen und Vorschriften (=Inhalte) für Nachhaltigkeitsfonds definiert. Diese müssen von den regulierten Adressaten genau befolgt werden. Dieser Ansatz strebt Klarheit und Präzision an, bietet den Anwendern jedoch deutlich weniger Flexibilität in der Umsetzung als der prinzipienbasierte Ansatz wie er in der Schweiz favorisiert wird. Da der regelbasierte Ansatz der EU zudem in einem höchst umfangreichen Konvolut an Vorgaben, Definitionen, Abgrenzungen, laufenden Erweiterungen und Interpretationen resultiert, zweifeln Experten daran, dass dieser Ansatz aufgrund seiner hohen Komplexität in der Praxis tatsächlich zu mehr Klarheit beiträgt.

94 Prozent der nachhaltigen Fonds genügen der AMAS-Definition einer nachhaltigen Anlage

Der selbstregulatorische und zugleich prinzipienbasierte Ansatz der AMAS weist eine methodische Nähe zur Bestimmung nachhaltiger Fonds auf, wie wir sie seit 2017 in der vorliegenden Studie propagieren. Erstens stellt nun auch die AMAS – gleich wie wir, siehe ausführlich Kapitel 1.1 – zur Bestimmung des Nachhaltigkeitsbezugs auf den Fondsnamen bzw. die Fondspositionierung ab. Zweitens verzichtet die AMAS – ähnlich unserer Methodik – auf eine inhaltliche Klassifikation von Fonds-Holdings und orientiert sich an den zugrundeliegenden ESG-Ansätzen, so wie wir diese im «IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet» darstellen.

Die vorliegende Studienmethodik erlaubt es uns daher gut, das Universum an Publikumsfonds auf dem Schweizer Fondsmarkt an den Vorgaben der AMAS-Definition zu messen. Da wir jeden nachhaltigen Fonds auf die Verwendung der Nachhaltigkeitsansätze untersuchen, können wir diese kollektiven Kapitalanlagen auf die Einhaltung der AMAS-Mindeststandards überprüfen. Wir können also sagen, welche Nachhaltigkeitsfonds mit den AMAS-Prinzipien aligniert sind. Abbildung 18 zeigt, dass 94 Prozent aller Nachhaltigkeitsfonds auf dem Schweizer Markt für Publikumsfonds die Mindeststandards der AMAS-Selbstregulierung erfüllen. Demnach bringen 2'033 Nachhaltigkeitsfonds mit einem Gesamtvermögen von CHF 1'067 Mrd. mehrere der etablierten Nachhaltigkeitsansätze zur Anwendung und stehen mit den AMAS-Anforderungen in Einklang.

Bei 122 Fonds erkennen wir dagegen nicht, dass die AMAS-Mindestkriterien erfüllt sind. Bei diesen Fonds ist von aussen nur erkennbar, dass sie gewisse Ausschlusskriterien verwenden – meist gestützt auf ein normenbasiertes Screening – oder dass sie nur die ESG-Integration umsetzen.

Abbildung 18: Die Schweizer Nachhaltigkeitsfonds und ihre Alignierung mit den AMAS-Mindeststandards (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2023)

[43] Stengel (2022).

1.3 Matching der Nachhaltigkeitspräferenzen von Investoren mit Fondsangebot

Wie die vorangehenden Kapitel zeigen, entwickelt sich der Markt nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds dynamisch, das Angebot wird grösser und diverser. Der Markt ist in einer guten Ausgangsposition, um vielfältige Investorenbedürfnisse zu befriedigen. In Bezug auf den Produktvertrieb und die Erhebung von Anlegermotiven steht die Branche in der Schweiz allerdings vor einem grundlegenden Wandel: Gemäss der neuen Selbstregulierung der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung,[44] müssen die rund 260 Mitgliedsbanken von ihren Kunden zukünftig deren Nachhaltigkeitspräferenzen erheben und vorgeschlagene Anlagelösungen mit den erhobenen Präferenzen in Einklang bringen.[45] Die Selbstregulierung der SBVg ergänzt die vorangehend dargestellten Vorgaben der AMAS. Während die AMAS sich bei ihrer Definition des Nachhaltigkeitsbezugs auf die Instituts- und Produktebene beschränkt, erfasst die SBVg-Selbstregulierung die Finanzdienstleistungsebene, also den «Point of Sale» bzw. den Anlageberatungs- und Vermögensverwaltungsprozess. Die Umsetzung dieser selbstregulatorischen Richtlinie hat bei Finanzdienstleistern im laufenden Jahr begonnen, sie dürfte – über den Umweg der Beratungsdienstleistungen von Banken – auch den Markt für nachhaltige Publikumsfonds quantitativ wie qualitativ weiter transformieren.

1.3.1 Präferenzen privater Investoren für nachhaltige Anlagen

Die neue SBVg-Selbstregulierung *«Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung»* fordert, dass Banken ihre privaten und professionellen Kunden künftig nach deren Nachhaltigkeitspräferenzen befragen müssen. Die angebotenen Anlageprodukte müssen dann mit diesen Nachhaltigkeitsmotiven im Einklang stehen («Matching»). Die Richtlinie muss von den Banken ab dem 1. Januar 2024 erstmalig verbindlich umgesetzt werden.[46]

Die SBVg-Richtlinie auferlegt den Banken Informations-, Dokumentations- und Rechenschaftspflichten in Zusammenhang mit ESG-Präferenzen. Zweck der Richtlinie ist es, die Transparenz zu erhöhen, Kunden vor Greenwashing durch Anbieter zu schützen und den Finanzplatz Schweiz im Bereich Sustainable Finance zu stärken. Neben gewissen Pflichten für die Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiterschaft von Finanzdienstleistern stehen folgende Pflichten im Zentrum:

- *Information (Art. 10):* Kunden sollen über die Charakteristika, Risiken und Ansätze nachhaltiger Produkte informiert werden.
- *Erhebung von ESG-Präferenzen (Art. 11):* Die Nachhaltigkeitsvorlieben von Kunden sollen identifiziert werden und in die Angemessenheits- und Eignungsprüfung von Anlagelösungen einfliessen.
- *Matching von ESG-Präferenzen mit ESG-Anlagen (Art. 12):* Die ESG-Präferenzen von Kunden und die ESG-Eigenschaften von Anlagelösungen sollen abgeglichen werden.
- *Dokumentation (Art. 13):* Die ESG-Präferenzen von Kunden und deren Entsprechung mit Anlagelösungen sollen dokumentiert werden, ebenso die Kundeninformation zu allfälligen Abweichungen.[47]

Zentral bei diesen Pflichten ist die Erhebung der ESG-Präferenzen und ihr Abgleich mit dem Produktangebot («Matching»). Prozessual fügt sich dieser Schritt in die gemäss Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) geforderten Abläufe der Kundenprofilierung und dem Unterbreiten eines Anlagevorschlags ein (Abbildung 19).

[44] Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2022) (a).

[45] Auch Nicht-Mitglieder der SBVg können sich freiwillig an der Richtlinie orientieren. Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2023).

[46] Für Neukunden müssen die Anforderungen per 1. Januar 2024 erfüllt werden, für Bestandskunden erst ab 1. Januar 2025. Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2022) (b) 10. Aus der Branche ist zu erfahren, dass gewisse Banken bereits jetzt in Kundengesprächen die Nachhaltigkeitspräferenzen erfassen, dokumentieren und gegebenenfalls Anpassungen an den Kundenportfolios vornehmen.

[47] Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2022) (a) 6–8; Stüttgen/Mattmann (2022) 99.

Abbildung 19: Erhebung von ESG-Präferenzen und Matching im Kontext der Kundenprofilierung[48]

[48] In Anlehnung an Bächtiger (2023).

Varianten der Erhebung von ESG-Präferenzen bei Privatinvestoren

In welcher Form die ESG-Präferenzen bei Kunden erhoben werden, wird in den SBVg-Richtlinien nicht spezifiziert. Typischerweise wird die Abfrage anhand eines Fragebogens geschehen (digital oder papiergebunden), ähnlich wie in Ländern der EU seit der Umsetzung der ESG-angepassten MiFID II-Richtlinie. Ein wesentlicher Unterschied besteht allerdings darin, dass die Präferenzabfrage in der Schweiz inhaltlich deutlich einfacher ausfallen darf als in EU-Ländern.[49] Drei mögliche Varianten erscheinen sinnvoll und zugleich umsetzbar in Abhängigkeit davon, wie granular die ESG-Präferenzen erhoben werden sollen:[50]

– *Einfache ESG-Kundentypologie:* Man teilt Kunden in wenige Gruppen ein (z.B. zwei oder drei). Die Abfrage lautet dann beispielsweise «Sind Sie an nachhaltigen Anlagen interessiert?», Antwortmöglichkeit: «ja»/«nein» oder «sehr interessiert», «interessiert», «neutral». Gemäss Aussagen von Experten ist diese Art der Umsetzung aktuell die bevorzugte Variante bei Schweizer Banken, da sie pragmatisch und effizient umsetzbar ist. Zudem lässt sie sich relativ einfach in bestehende Angemessenheits-/Eignungsprüfungsprozesse einfügen.

– *Mehrdimensionale ESG-Kundentypologie:* Man fragt Kundenpräferenzen auf eine Weise ab, die es ermöglicht, die hinter einem Bedürfnis stehendenden Nachhaltigkeitsmotive inhaltlich zu konkretisieren, z.B. basierend auf folgenden Kriterien:
  - *Finanzielle Nachhaltigkeitsrisiken:* z.B. finanziellwesentliche ESG-Risiken reduzieren und ESG-Chancen nutzen, über eine aktive Aktionärspolitik auf deren Verbesserung einwirken.
  - *Ethische Werte:* z.B. Fokus auf die «Nachhaltigsten», nachhaltige Zukunftsthemen, Unternehmen auf die Alignierung mit den Paris Klimazielen überprüfen.
  - *Impact:* z.B. an einer positiven Wirkung ausgerichtet sein, Schädigungen an Menschen und Umwelt reduzieren, gezielt in Firmen investieren und über aktive Aktionärspolitik Verbesserungen anstreben.

  Die Umsetzung dieser Variante verlangt einerseits nach einem inhaltlichen Clustering von Motiven, um eine handhabbare Anzahl von Kundensegmenten bilden zu können (z.B. drei bis fünf). Dies könnten beispielsweise folgende Kategorien sein: *«Nachhaltig einfach», «Nachhaltig engagiert», «Nachhaltig fokussiert», «Nachhaltig wirkungsorientiert», «Konventionell».* Andererseits muss sich eine solche Typologie an der Umsetzbarkeit via entsprechende Anlagelösungen – sprich an den ESG-Charakteristika verfügbarer Produkte – orientieren. Gemäss Aussagen von Experten ist diese Variante anspruchsvoller als die vorangehende, sie wird gegenwärtig eher von einer Minderheit der Finanzdienstleister umgesetzt. Zugleich ist diese Variante aber auch differenzierter und wird als zielführender beurteilt, um Nachhaltigkeitspräferenzen mit geeigneten Anlagelösungen passgenau zu befriedigen.

– *EU-Kundentypologie (MiFID II):* Bei dieser Variante orientiert man sich in der Umsetzung vollumfänglich an den EU-Vorgaben von MiFID II. In diesem Fall wäre die Kundenpräferenz entlang der folgenden drei Dimensionen abzufragen: (1) gewünschter Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investments gemäss EU-Taxonomie, (2) gewünschter Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäss der Nachhaltigkeits-Offenlegungsrichtlinie SFDR, (3) Berücksichtigung der nachteiligen Nachhaltigkeitswirkungen von Anlagen (Principal Adverse Impact Indicators, PAIs).
  Die Abfrage von ESG-Präferenzen in dieser Form ist äusserst erklärungsbedürftig und nicht leicht umsetzbar, insbesondere, weil die drei abgefragten ESG-Vorlieben kumulativ zu erfüllen sind. Da die Granularität der Abfrage entlang der drei Dimensionen eine enorme Variantenvielfalt an Ausprägungen ermöglicht, ist ein Clustering einer überschaubaren Anzahl von Kundensegmenten, wie in den vorangehenden beiden Fällen, kaum mehr ableitbar. Schweizer Banken dürften aufgrund der hohen Komplexität von dieser Variante selten Gebrauch machen.[51] Für international tätige Banken könnte diese Variante allenfalls dann sinnvoll sein, falls regionenübergreifende unternehmensintern konsistente Beratungs- und Dokumentationsprozesse

[49] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 87–89.

[50] Zu weiteren Varianten vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF)/EY (2022) 11.

[51] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 87–89.

angestrebt werden. Für Schweizer Finanzdienstleister gilt, dass ein Finanzdienstleister, der diese Variante umsetzt, die Beachtung der SBVg-Richtlinien erfüllt.[52]

«Matching»: Wie werden ESG-Präferenzen mit ESG-Anlagelösungen in Einklang gebracht?

Je nachdem, wie man die ESG-Präferenzen von Investoren erfasst und welche Kundensegmente man als Idealtypen bezeichnet, ergeben sich andere Möglichkeiten und andere Schwierigkeiten im «Matching». Der Begriff des Matching bezeichnet die Passung der ESG-Präferenzen von Kunden mit den ESG-Eigenschaften der vorgeschlagenen Anlagelösung. Den einfachsten Fall stellen Kunden dar, deren Präferenz «ESG-neutral» ist, ihnen können sowohl ESG-Anlagelösungen als auch solche ohne ESG-Kriterien offeriert werden.[53] Wie aber beschreibt man die ESG-Eigenschaften der Anlagelösung, z.B. Fonds, für alle anderen Fälle? Grundsätzlich bieten sich zwei Ansatzmöglichkeiten an, um Anlageprodukte auf deren nachhaltige Eigenschaften zu untersuchen:

– *Prinzipienbasierter ESG-Ansatz:* Hier nutzt man als Massstab die einer Anlagelösung zugrundeliegende Nachhaltigkeitsansätze. Ein solcher Ansatz würde mit der Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug der AMAS korrespondieren.[54]

– *Regelbasierter (=inhaltlich definierter) ESG-Ansatz:* Hier referenziert man auf eine andere Art der Nachhaltigkeitsklassifizierung einer Anlagelösung und fokussiert auf konkrete ESG-Merkmale. Dies kann beispielsweise ein intern oder extern vergebener ESG-Score sein, ein Grundlagen-Screening auf bestimmte Kontroversen, ein Mindestgrad an Exponiertheit gegenüber einem Nachhaltigkeitskriterium (z.B. einem SDG), die Prüfung auf die Pariser Klimaziele oder ein ESG-Gütesiegel.[55] Die Klassifizierung beruht auf einer Evaluation anhand eines proprietären Bewertungsmodells mit einzelnen Portfoliokriterien oder Kriterien für ein Portfolio als Ganzes.

In beiden Fällen braucht man Kategorien mit zugrundeliegenden Kriterien, nach denen man nachhaltige Anlagen wie beispielweise Fonds einordnen kann. Beide Ansätze haben je eigene Vor- und Nachteile. Grössere Fondsanbieter mit entsprechendem Wissen und Ressourcen können die beiden Ansätze miteinander kombinieren, wodurch eine vielschichtige Evaluation eines nachhaltigen Fonds oder eines ganzen Portfolios entsteht. Der erste Ansatz erscheint für mittlere und kleinere Schweizer Finanzdienstleister pragmatischer und effizienter umsetzbar zu sein. Gleichzeitig ist er gut mit den Selbstregulierungszwecken und den dahinterliegenden prinzipienbasierten Ansätzen – z.B. von der AMAS – vereinbar.

Nachhaltige Anlageansätze der AMAS als mögliche Basis für ein Matching

Nachfolgend zeigen wir beispielhaft auf, wie ein Matching zwischen Nachhaltigkeitspräferenzen und Anlageprodukten unter Zuhilfenahme der zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsansätze konzeptionell aussehen könnte. Wir gehen dabei nicht vom relativ simplen Fall der «einfachen ESG-Kundentypologie» aus, sondern wählen bewusst die etwas differenzierte Variante der «mehrdimensionalen ESG-Kundentypologie».[56] Der Vorteil in diesem Matching-Konzept besteht darin, dass man den Brückenschlag von den Nachhaltigkeitsfonds (=Anlageprodukte) auf die Nachhaltigkeitspräferenzen (=Kundenbedürfnis) über die etablierten Nachhaltigkeitsansätze erreicht. Aufgrund der AMAS-Selbstregulierung sind die Nachhaltigkeitsansätze gut legitimiert und der Nachhaltigkeitsbezug einer Anlage auf diese Weise glaubwürdig belegbar.

Abbildung 20, auf der nächsten Seite zeigt in der linken Spalte die vier denkbaren Kundensegmente einer «mehrdimensionalen ESG-Kundentypologie». Wir nennen diese vier Segmente «Nachhaltig einfach», «Nach-

[52] Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2022) (a) 5.

[53] Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2022) (a) 8.

[54] Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022).

[55] Vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF)/EY (2022) 11.

[56] Die «einfache Kundentypologie» kann man aus der «mehrdimensionalen Kundentypologie» leicht ableiten, sie ist rein logisch deren simpelste Ausprägung.

haltig engagiert», «Nachhaltig fokussiert» und «Nachhaltig wirkungsorientiert».[57] In der rechten Spalte sind die nachhaltigen Anlagestrategien aufgelistet gemäss AMAS-Selbstregulierung.[58]

Die rechten Boxen mit den ESG-Ansätzen deuten schematisch an, welche Anlageansätze eine gute Passung aufweisen mit dem jeweiligen Kundentyp. Das heisst, dass ein nachhaltiger Fonds, welcher die genannten nachhaltigen Anlagestrategien einsetzt, zu einer guten Alignierung mit dem entsprechenden Kundensegment führen dürfte. Damit nutzt dieser Konzeptvorschlag, den wir hier als Heuristik zur Diskussion stellen, die etablierten Nachhaltigkeitsansätze als Grundlage für das Matching. Die Umsetzung des Vorschlags ist vergleichsweise einfach: Je nach Anspruch an den «Nachhaltigkeitsgehalt» einer Anlage, kann man strengere Anforderungen an die zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsansätze formulieren. Zudem besteht ein Vorteil darin, dass neue regulatorische Vorgaben relativ simpel über die Formulierung eines zusätzlichen Nachhaltigkeitsansatzes umgesetzt werden können. Dies könnte zum Beispiel dann zutreffen, wenn die AMAS in ihren Selbstregulierungen neue Mindestkriterien an Nachhaltigkeitsfonds stellt.[59] Da wir für die vorliegende Studie die Nachhaltigkeitsfonds auf deren zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsstrategien untersuchen, können wir nachstehend das Schweizer Fondsuniversum auf diese vier Produktkategorien filtern und einordnen.

88 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds indizieren einen erhöhten Nachhaltigkeitsanspruch

Abbildung 21 klassifiziert das Universum nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz nach den in Abbildung 20 dargestellten Nachhaltigkeitsansätzen. Die Abbildung zeigt, dass 88 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds mehrschichtige Strategieansätze verfolgt, die über die einfache Strategiekombination aus Ausschlusskriterien und ESG-Integration hinausgehen. Lediglich sechs Prozent der Fonds können wir dem Profil «nachhaltig einfach» zuordnen, das in unserem Modellvorschlag den tiefsten Nachhaltigkeitsanspruch indiziert. Bei weiteren sechs Prozent der Fonds erkennen wir nicht, dass die AMAS-Mindestkriterien erfüllt sind. Diese Fonds können wir aufgrund mangelnder Ansätze keinem Profil zuordnen.

Abbildung 20: Matching von Nachhaltigkeitspräferenzen und Fondsangebot anhand von Nachhaltigkeitsansätzen

[57] Nicht abgebildet sind hier die «nachhaltigkeitsneutralen» Anleger, da diesen nachhaltige Fonds angeboten werden können, es besteht dazu aber keine Pflicht.

[58] Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) 12–13.

[59] Ein anderes Beispiel wäre, wenn der Standpunkt des Bundesrates zu nachhaltigen Anlagen zukünftig umgesetzt wird, wonach Nachhaltigkeitsfonds mit mindestens einem Nachhaltigkeitsziel verträglich sein müssen oder wonach diese Fonds einen Beitrag zur Umsetzung eines solchen Ziels leisten müssen, vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2022) 3. Denn auch solche Nachhaltigkeitsziele lassen sich grundsätzlich durch die zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsansätze erreichen.

36 Prozent der Fonds applizieren einen Best-in-Class-Ansatz oder fokussieren auf nachhaltige Themen oder verfolgen eine Klimaausrichtung

28 Prozent der Fonds ergänzen Ausschlusskriterien und ESG-Integration mit ESG-Engagement, das typischerweise auf Institutsebene durchgeführt wird, und können damit unter das Profil «nachhaltig engagiert» subsumiert werden.[61] Die Kategorie mit den meisten Fonds bildet das Profil «nachhaltig fokussiert», das 769 Nachhaltigkeitsfonds resp. 36 Prozent der Fonds enthält. Diese Fonds applizieren einen Best-in-Class-Ansatz oder fokussieren auf nachhaltige Themenstrategien oder verfolgen eine dezidierte Klimaausrichtung. Diese Fokussierung auf gewisse Unternehmen führt dazu, dass diese Portfolios im Vergleich zu den zuvor genannten Kategorien einem höheren Nachhaltigkeitsanspruch gerecht werden, zugleich aber auch konzentrierter sind.

Ein Viertel der Nachhaltigkeitsfonds ist wirkungsorientiert

In die Kategorie «nachhaltig wirkungsorientiert» fallen Anlagen, die einen Wirkungsanspruch signalisieren.[62] Hier wird von den Fondsanbietern typischerweise versprochen, dass sie in Unternehmen investieren, die einen positiven ökosozialen Nutzen stiften. Die Mehrheit dieser Fonds verfolgt ein explizites Nachhaltigkeitsziel gemäss Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung SFDR. Entsprechende Fonds werden in der Branche oft auch als «dunkelgrüne» Fonds bezeichnet.

Abbildung 21: Klassifizierung der Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz nach deren zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsansätzen (in Anzahl Fonds, n=2'155)[60]

[60] Zu den dahinterliegenden Nachhaltigkeitsansätzen, siehe auch Abbildung 20. *Nachhaltig wirkungsorientiert:* Impact Investing oder ESG-Engagement auf Portfolioebene. *Nachhaltig fokussiert:* Best-in-Class oder nachhaltiger Themenansatz oder fokussierte Klimaausrichtung. *Nachhaltig engagiert:* Ausschluss + ESG-Integration + ESG-Engagement auf Institutsebene. *Nachhaltig einfach:* Ausschluss + ESG-Integration.

[61] Zum Thema «ESG-Engagement» siehe auch die Ausführungen in Kapitel 1.2.5.

[62] Zur Analyse nachhaltiger Fonds mit Impact-Anspruch siehe auch die Ausführungen im Kapitel 1.2.5.

Die vorgebrachte Heuristik zeigt, dass man je nach Anspruch an die Anlage für Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen die Mindestanforderungen an einen Nachhaltigkeitsfonds individuell spezifizieren kann. Genügen als Nachhaltigkeitsansätze beispielsweise die alleinige Applizierung von Ausschlüssen und ESG-Integration nicht, kann man als Mindeststandard etwa die Kategorie «nachhaltig einfach» exkludieren. Einige Experten gehen davon aus, dass die ESG-Ansätze dieser Kategorie womöglich zukünftig aus (selbst-)regulatorischen Gründen nicht mehr genügen könnten, um einen solchen Fonds Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen zu vertreiben. In diesem Fall – oder auch wenn ein Institut eigenständig anspruchsvollere Nachhaltigkeitsfonds für Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen verlangt – kann man als Minimalstandard die ambitioniertere Kategorie «nachhaltig engagiert» festlegen. Dann werden Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen nur Fonds angeboten, die neben Ausschlusskriterien und ESG-Integration auch über ESG-Engagement (Stewardship) positiv auf die Unternehmen einwirken.

Das Matching über die Nachhaltigkeitsansätze kann man um inhaltliche ESG-Kriterien erweitern

Wie oben erwähnt, kann der prinzipienbasierte Ansatz mit inhaltlichen Nachhaltigkeitskriterien angereichert werden. So könnte man beispielsweise konkrete Zusatzkriterien definieren, wie etwa einen ESG-Score, ein Kontroversen-Screening oder einen Mindestgrad an Exponiertheit gegenüber den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs). Solche Anforderungen können auf Stufe Einzelposition oder als Kriterium für ein Portfolio als Ganzes festgelegt werden. Damit kann man die Qualität der Ansätze und ihrer Kombinationen im Hinblick auf ihren Beitrag zu den verschiedenen Präferenzen, Zielen oder Motiven der Anleger sicherstellen.[63] Wie wir in Kapitel 2.3.1 zeigen werden, erachten wir speziell die separate inhaltliche Prüfung von (Dritt-)Fonds auf die Einhaltung von international etablierten Normen wie den UN Global Compact und die OECD-Leitsätze als notwendig.

Matching sozialer Nachhaltigkeitspräferenzen bei Privatinvestoren in der Schweiz noch selten

Bei Privatinvestoren werden Schweizer Banken künftig die Nachhaltigkeitspräferenzen abfragen und passende Anlagelösungen offerieren müssen. Die Abfrage dürfte anfangs oft schematisch erfolgen, beispielsweise anhand der Frage «Haben Sie eine Nachhaltigkeitspräferenz?» mit den Antwortmöglichkeiten «ja» oder «nein»/«neutral».

Die für unsere Vertiefung – das Thema «soziale Verantwortung» – relevante Erfassung spezifisch *sozialer* Nachhaltigkeitspräfenzen ist laut Aussagen von Experten im Schweizer Bankwesen heute noch unüblich und tendenziell Zukunftsmusik. Privat- und Retailbanken fokussieren aktuell auf die möglichst einfache Umsetzung eines pragmatisch angelegten Matching-Prozesses – gepaart mit einer Basisausbildung für die Belegschaft zum Thema nachhaltiger Anlagen.

Ein Grund für die Zurückhaltung zu «sozialen Nachhaltigkeitspräferenzen» dürfte die bisher noch mangelnde Granularität in der Passung von Nachhaltigkeitspräferenzen einerseits und verfügbaren Filterkriterien für nachhaltige Produkte andererseits darstellen. Hier eröffnet sich Anbietern künftig eine Chance zur Differenzierung. Das sehr spezifische Thema *soziale* Nachhaltigkeit ist in Anlageberatung und -vertrieb noch kaum besetzt.

Beispielsweise kann die Filterung von nachhaltigen Fonds auf der Basis von Nachhaltigkeitsstrategien, die wir vorangehend skizziert haben, einen ersten Schritt im Matching-Prozess darstellen. Sodann könnten Investmentlösungen – z.B. Fonds –, zusätzlich auf soziale Attribute gefiltert werden. Es resultiert dann eine Übersicht an nachhaltigen Fonds mit ausgewählten sozialen Attributen, wie wir in Kapitel 2.3 zeigen werden.

[63] Auch Eurosif hat ein Klassifizierungssystem für nachhaltige Anlagen entwickelt, welches sich u.a. auch auf die Nachhaltigkeitsansätze stützt, vgl. Busch et al. (2022). Allerdings geht dieser vorgeschlagene Ansatz über den hier vorgestellten Ansatz hinaus und er verlangt sehr granulare, detaillierte Informationen zu einer nachhaltigen Anlage. Der Eurosif-Ansatz erscheint uns ohne eine entsprechende Offenlegung durch die Produktanbieter heute kaum umsetzbar.

1.3.2 Präferenzen für soziale Nachhaltigkeit? Ausgewählte Problemanzeigen

Wie aber sieht die Ausgangslage bei Schweizer institutionellen Investoren aus? Um in das Thema soziale Nachhaltigkeit von Anlagen einzusteigen, werfen wir einen Blick speziell auf Schweizer Vorsorgeeinrichtungen. Bei ihnen scheinen zwei Problemanzeigen exemplarisch auf, die zum Verständnis unseres Themas beitragen. Schweizer Pensionskassen sind einerseits vermögende Investoren und darum in vielerlei Hinsicht tonangebend. Andererseits unterliegen sie – anders als Private – in der Formulierung ihrer Anlagestrategien gesetzlichen Restriktionen.

Private Investoren können Nachhaltigkeitspräferenzen subjektiv wählen, Schweizer Pensionskassen sind stärker an objektive Normen gebunden

Das Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) formuliert enge Vorgaben, in welchem Rahmen Vorsorgeeinrichtungen investieren dürfen.[64] Das oberste Leitungsgremium – der Stiftungsrat – hat eine treuhänderische Sorgfaltspflicht. Die Sorgfaltspflicht lässt Ansätze des nachhaltigen Investierens zu, eine allfällige Ausrichtung von Anlagen an individuellen Präferenzen – subjektiven Werten, beispielsweise sozialen – sind durch das Leitungsgremium einer Pensionskasse zu bestimmen. Solche subjektiven Werte müssen aber einmütig über den paritätisch besetzten Stiftungsrat als oberstem Leitungsgremium einfliessen und bewilligt werden.[65] Dies ist keine leichte Ausgangslage, da die Stiftungsorgane typischerweise divers sind und ein Konsens zu individuellen Werten und Idealen nicht leicht zu erreichen ist. Dass dies aber gelingen kann, zeigen ausgewählte Pensionskassen, die Nachhaltigkeit – inklusive sozialer Aspekte – auf oberster Ebene im Anlagereglement verankert haben. Ein Beispiel hierfür ist die Nest Sammelstiftung, die in ihrem Anlagereglement explizit auch soziale Ausschlusskriterien definiert hat. Diese gehen über die etablierte Normenbasis anderer Schweizer Pensionskassen deutlich hinaus (siehe dazu nächster Absatz).[66] Ein weiteres Beispiel ist die Stiftung Abendrot, welche in ihren Anlagerichtlinien ebenfalls ausgewählte Unternehmen ausschliesst, die in sozial kontroversen Sektoren involviert sind.[67]

Objektive soziale Normen gemäss SVVK-ASIR bieten Pensionskassen Orientierung

Eine Mehrheit der Schweizer Pensionskassen orientiert sich bei der Umsetzung sozialer Mindeststandards an in der Schweiz demokratisch legitimierten Normen. Was als «objektive» Normen in der Schweiz gelten kann, hat der Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) in einem richtungsweisenden Papier – der sogenannten «normativen Basis» – präzisiert: Objektive Normen umfassen demnach die durch demokratischen Konsens gesetzten Normen und Werte der Schweizer Bevölkerung. Hierzu zählen erstens die Schweizer Bundesverfassung sowie Gesetze und Verordnungen. Zweitens zählen hierzu internationale Abkommen und Konventionen, die vom Schweizer Bundesrat ratifiziert wurden. Abbildung 22 auf der Folgeseite stellt eine Auswahl dieser ratifizierten Abkommen und Konventionen dar. Diese decken thematisch überwiegend soziale Themenfelder ab und geben eine erste Indikation zur Kontur unseres Vertiefungsthemas «soziale Verantwortung».[68]

Problemanzeige 1: Umgang mit subjektiven sozialen Werten im Anlageprozess

Die vorangehenden Ausführungen werfen Licht auf eine erste Problemanzeige sozial-nachhaltigen Investierens. Soziale Themenfelder – z.B. Umgang mit Menschen- und Arbeitsrechten, Grundfreiheiten oder Kriegsmaterial – bewegen sich häufig im Spannungsfeld zwischen subjektiven Werten einerseits und objektiven sozialen Normen in Form von Gesetzen und ratifizierten Konventionen andererseits.

[64] Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (1982).

[65] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 12–17; Stüttgen/Mattmann (2018) 22–23.

[66] Vgl. Nest Sammelstiftung (2022) 1. Aktuell werden durch die Nest-Ausschlusskriterien 276 Aktientitel des Nest-Aktienuniversums von 2'671 Titeln ausgeschlossen. Zum Vergleich: Die empfohlene Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK) enthält lediglich 34 Titel. Vgl. Nest Sammelstiftung (2023).

[67] Vgl. Stiftung Abendrot (2022) 5.

[68] Vgl. Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) (2015) 1–2.

Thema	Beschreibung	in Kraft seit
Menschenrechte und Grundfreiheiten	Konvention zum Schutze der Menschenrechte und Grundfreiheiten (SR 0.101)	28.11.1974
	Übereinkommen über die Rechte des Kindes (SR 0.107)	26.03.1997
Arbeitsrecht	Übereinkommen Nr. 105 über die Abschaffung der Zwangsarbeit (SR 0.822.720.5)	18.06.1957
	Übereinkommen Nr. 138 über das Mindestalter für die Zulassung zur Beschäftigung (SR 0.822.723.8)	17.08.2000
Internationale Zusammenarbeit	Charta der Vereinten Nationen (SR 0.120)	10.09.2002
Krieg und Neutralität	Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen (SR 0.515.03)	09.03.1977
	Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Anti-Personenminen und über deren Vernichtung (SR 0.515.092)	01.03.1999
	Übereinkommen über Streumunition (SR 0.515.093)	01.01.2013
	Vertrag über den Waffenhandel (SR 0.518.61)	30.04.2015
Korruption	Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption (SR 0.311.56)	24.10.2009

Abbildung 22: Auswahl internationaler Konventionen als Teil der «normativen Basis» gemäss SVVK-ASIR[69]

Für die vorgängig angesprochenen Privatinvestoren ist eine solche Differenzierung insofern irrelevant, als Private in ihrem Anlageverhalten frei sind. Sie können ihre subjektiven Nachhaltigkeitspräferenzen in Anlageentscheide umsetzen, dafür sind sie keiner Aufsichtsbehörde zu Rechenschaft verpflichtet. Anders gelagert, aber im Ergebnis vergleichbar, verhält es sich bei zweckorientierten Investoren («mission-based investors») wie Stiftungen oder auch bei kirchlichen institutionellen Investoren. Diese können – und sollten im Einzelfall auch – subjektiv begründete soziale Werte und Normen in ihren Anlageprozess einfliessen lassen, welche im Einklang mit dem Sinn und Zweck der Institution stehen.

Schweizer Pensionskassen bilden in dieser Hinsicht einen Gegenpol, nicht zuletzt aufgrund des für Pensionskassen geltenden Renditeprimats. Pensionskassen unterliegen einem höheren Legitimierungszwang in der Auswahl ihrer Anlagen als Private, sie stützen sich darum bevorzugt auf «objektive Normen» ab: Solche objektiven Normen sind beispielhaft in der bereits erwähnten normativen Basis des SVVK-ASIR umgesetzt. Allerdings steht es aber auch Schweizer Pensionskassen grundsätzlich offen, deren Interpretation differenzierter auszulegen und auch darüberhinausgehende (soziale) Mindestkriterien resp. Ausschlüsse zu definieren. In diesem Fall muss der Stiftungsrat einer Pensionskasse zu gewissen Kriterien explizit Stellung beziehen und einen mehrheitsfähigen Konsens im Gremium erreichen. Das kann eine Hürde darstellen, die je nach Pensionskasse individuell und unterschiedlich hoch ausfallen dürfte.

Gerade die Brennpunkte sozialer Verantwortung werden durch objektive Normen oft nicht erfasst

Insbesondere die Brennpunkte sozialer Verantwortung in der Realwirtschaft können faktisch allerdings kaum adressiert werden, wenn sich Wirtschaftsakteure – Pensionskassen, Investoren oder Unternehmen – auf eine Position zurückziehen, die sich allein und ausschliesslich an objektivierten Vorgaben orientiert. Also auf eine Ausgangslage, bei der man sich nur auf gesetztes Recht als Handlungsleitlinie beruft. Wenn Unternehmen – oder auch Investoren wie die hier exemplarisch erwähnten Schweizer Pensionskassen – ihre Aktivitäten ausschliesslich an objektiven Normen ausrichten, dann fallen zahlreiche soziale Herausforderungen oft nicht in ihren Verantwortungsradius. Hier verbirgt sich eine Wurzel des Problems im Umgang mit sozialen Herausforderungen in der Realwirtschaft und auch der Kapitalmärkte. Oft liegt die Hauptursache sozialer Problemfelder gerade darin, dass diese im

[69] Entnommen aus: Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) (2015) 2. Siehe auch: Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2023): Systematische Rechtssammlung.

Graubereich zwischen subjektiven moralischen Werten und objektiv gültigen Gesetzen oder Konventionen angesiedelt sind. Erst aus dieser Grauzone heraus ergeben sich jene Handlungsspielräume, die Unternehmen ein möglicherweise sozialschädliches Handeln erlauben, ohne dafür sanktionierbar zu sein. Die Ausbeutung mangelhafter Schutzrechte von Personen in grenzüberschreitenden Lieferketten ist ein Beispiel für diesen Typus sozialer Herausforderung. Handlungsspielräume werden in diesem Fall zulasten der Allgemeinheit oder ausgewählter Anspruchsgruppen ökonomisch ausgenutzt. Eine Sanktionierung von Akteuren im Falle der Schädigung von Dritten ist mangels verbindlicher, objektiver Normen aber kaum möglich. Immer vorausgesetzt, die jeweiligen Akteure verpflichten sich nicht von sich aus auf die Einhaltung entsprechender Verhaltenskataloge.

Der Einbezug subjektiver, sozialer Normen ist für Pensionskassen herausfordernd

Wendet man dieses Argument auf Schweizer Pensionskassen, so befinden sich diese hier in einem gewissen Dilemma. Entweder orientieren sie sich in ihrem Anlageverhalten nicht nur an den rein finanziell materiellen Implikationen von Anlageentscheiden (Primat der Rendite), sondern sie beziehen auch subjektive und weiche Faktoren – beispielsweise die für unser Thema interessierenden sozialen Faktoren – in den Anlageprozess ein. Dann laufen sie die Gefahr des Vorwurfs, ihre treuhänderischen finanziellen Pflichten zu verletzen. Fokussieren sie sich hingegen allein auf den rein finanziellen Aspekt ihrer Investments, so setzen sich möglicherweise dem Vorwurf aus, in ihrem Anlageverhalten legalistisch zu agieren.

Je länger je mehr, dürften die Pensionskassen auch in der Schweiz aus gesellschaftspolitischen und zeitgeistigen Gründen gezwungen werden, diese offene Flanke in geeigneter Weise zu adressieren. Wie können Pensionskassen dieser Herausforderung längerfristig begegnen? Im Ausland beobachten wir sogenannte Ethikräte, die als institutionell-prozessorientierte Gremien dazu beitragen sollen, innerhalb dieses Spannungsfelds Entscheide fundiert zu klären.

Der Ethikrat als Beratungs- oder Entscheidungsgremium von Pensionskassen?

Gemäss diesem Ansatz zum Umgang mit dem skizzierten Spannungsfeld nutzt man als Investor ein (Beratungs-/Entscheidungs-)Gremium, das die Grenzfälle rechtlich legaler, aber moralisch zweifelhafter Anlagen prüft und entsprechende Empfehlungen ausarbeitet. In skandinavischen Ländern etwa übernimmt diese Rolle ein sogenannter Ethikrat für die grossen staatlichen Pensionsfonds.[70]

Exemplarisch hierfür stehen der Norwegische Staatsfonds (Government Pension Fund of Norway, GPFN) sowie der Schwedische AP Pensionskassenfonds. Beide Investoren verwalten nicht nur grosse Vermögen, ihnen kommt international auch eine ethische Leuchtturmfunktion zu. Zahlreiche institutionelle Investoren weltweit orientieren sich an deren Anlagestrategien, auch im Bereich sozialer Verantwortung. Beide Pensionskassenfonds wiederum nutzen die Vorgaben ihrer jeweiligen Ethikräte, um sowohl die Produkte von Unternehmen als auch das Verhalten von Unternehmen auf ethische Kriterien – soziale Kriterien inklusive – zu prüfen und entsprechende Konsequenzen für die Anlageselektion zu treffen.

Beispiel Norwegischer Staatsfonds: Der Norwegische Staatsfonds verwaltet als grösster Investor weltweit die Pensionskassenvermögen Norwegens. Er legt seinen Anlagen die Ausschlussempfehlungen des ihm zur Seite gestellten Ethikrates zugrunde. Im Zentrum steht der Ausschluss von Unternehmen, die zu Menschenrechtsverletzungen beitragen oder die in kontroverse Geschäfte verwickelt sind. Die Beurteilung der Verletzung sozialer Normen erstreckt sich nicht nur auf die Mitarbeitenden des Unternehmens, sondern auch auf die Verbraucher oder Betroffenen von Produkten. Ziel ist es, gewisse Risiken der Anlage zu vermeiden.[71]

Beispiel Schwedische Pensionsfonds: Auch bei den Schwedischen AP Fonds[72] bezieht ein Ethikrat zu umstrittenen sozialen Anlagethemen differenziert Stellung. Für den Schwedischen Ethikrat ist der Ausgangspunkt einer Beurteilung jeweils, ob ein kontroverses Produkt in Schweden gesetzlich legal ist oder nicht – diese Position erinnert an die oben skizzierte

[70] Auch in der Schweiz haben sich Ethikräte bei ausgewählten Vermögensverwaltern in der Praxis bereits bewährt. Vgl. Streiff (2019).

[71] Vgl. Council on Ethics for the Government Pension Fund Global (2023).

[72] Der AP Fonds umfasst den ersten, zweiten, dritten und vierten nationalen Schwedischen Staatsfonds. Vgl. Council on Ethics Swedish AP Funds (2023).

Position Schweizer Pensionskassen. Speziell zu folgenden sozialen Themen hat der Ethikrat explizit Stellung genommen und im Einzelfall Abwägungsentscheide getroffen: Kontroverse Waffen, kommerzielles Glücksspiel, aggressive Steuerplanung, Verhalten in geopolitischen Konflikten, nicht-medizinische Betäubungsmittel und Tabak. Zu jedem dieser Themen wurde jeweils die Gesetzeslage geprüft inkl. international anerkannten UN-Konventionen. Dies führte im Ergebnis dazu, dass beispielsweise kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Cluster Munition, Kernwaffen ausserhalb des Atomwaffensperrvertrags) als Anlagen konsequent ausgeschlossen werden, Unternehmen der Tabakproduktion hingegen nicht, da diese in Schweden als legal betrachtet werden. Eine sehr deutliche Position vertritt der Schwedische Ethikrat der AP Fonds zur Achtung der Menschenrechte durch Unternehmen und verweist dabei speziell auf die erforderliche Einhaltung der UN-Leitlinien zur Wahrung von Wirtschaft und Menschenrechten (UN Guiding Principles).[73]

International anerkannte Normenkataloge als Brücke zwischen subjektiven Werten und objektiven Normen

Um zwischen subjektiven sozialen Werten und objektiven, rechtlich anerkannten Normen eine Brücke zu schlagen, referenzieren Ethikräte zum Beispiel auch auf international anerkannte Normenkataloge, selbst dann, wenn diese im Einzelfall (noch) *nicht* bereits national ratifiziert wurden. Denn auch an ihnen können sich Investoren und Unternehmen orientieren, wie wir in Kapitel 2.2.2 aufzeigen werden. Die dort dargestellten Regeln geniessen einen hohen Grad an internationaler Legitimierung, obwohl sie nicht im Rang nationaler Gesetze stehen. Faktisch können derartige Normenkataloge die Brücke schlagen zwischen beiden Polen.

Schweizer Pensionskassen bewegen sich in Richtung nachhaltige Anlagen, soziale Aspekte stehen aber noch selten im Fokus

Kehren wir zurück zu den nachhaltigen Anlagestrategien Schweizer Pensionskassen. Seit wir uns im Rahmen der «IFZ Sustainable Investments Studie 2017» das erste Mal mit dem nachhaltigen Anlageverhalten von Pensionskassen beschäftigt haben, haben Schweizer Pensionskassen Fortschritte in der Umsetzung von Nachhaltigkeitsstrategien verzeichnet.[74] Nachhaltiges Investieren hat an Akzeptanz gewonnen, insbesondere bei den grossen, gesellschaftlich exponierten Pensionskassen. Der *soziale* Nachhaltigkeitsaspekt stellt allerdings noch eine Herausforderung dar. Nicht nur aufgrund der bereits angesprochenen Problematik des Umgangs mit subjektiven Werten, sondern auch aufgrund einer knappen Verfügbarkeit verlässlicher sozialer Datenpunkte und Indikatoren, die im Anlageprozess zur Umsetzung genutzt werden könnten. Diese zweite Problematik kommt in den Empfehlungen des tonangebenden Pensionskassenverbandes ASIP exemplarisch zum Ausdruck.

Der Pensionskasssenverband ASIP empfiehlt Transparenz zu Umweltkennziffern, blendet soziale Kennziffern aber bewusst noch aus

Einerseits hat der ASIP eine «ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen» formuliert (Juli 2022).[75] Sie zeigt auf, wie Pensionskassen nachhaltige Anlagestrategien im Investmentprozess umsetzen können. Andererseits hat der Verband eine Empfehlung zur ESG-Berichterstattung publiziert unter dem Titel «ESG-Reporting. Standard für Pensionskassen» (Dezember 2022).[76] Hier wird eine für unser Vertiefungsthema relevante Problemanzeige auf den Punkt gebracht. In seiner Empfehlung zu ESG-Reporting-Standards verweist der ASIP zunächst auf die treuhänderische Sorgfaltspflicht des obersten Leitungsorgans und auf die drei Zielsetzungen von nachhaltigen Anlagen: Ausrichtung auf Werte, positive Wirkung, Verbesserung der finanziellen Performance. Dann empfiehlt der Verband den Pensionskassen, die jeweils gewählten ESG-Umsetzungsstrategien transparent darzustellen. Die

[73] Vgl. State Street Global Advisors (2023) 5.

[74] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 12–19; Stüttgen/Mattmann (2018) 8–38; Konrad (2020).

[75] Vgl. Kaiser (2022).

[76] Vgl. ASIP Schweizerischer Pensionskassenverband (2022).

Transparenz solle durch qualitative und quantitative Aussagen untermauert werden. Für unsere Betrachtung interessant: Der ASIP empfiehlt, zu allen ESG-Strategien ausgewählte Kennzahlen zu rapportieren in Abhängigkeit von der jeweils betrachteten Anlageklasse (Aktien, Immobilien, Staatsanleihen). Alle empfohlenen Kennziffern sind allerdings ausschliesslich und allein auf Umweltaspekte (E) fokussiert. Für soziale Faktoren (S) und auch für Governance-Faktoren (G) gibt der ASIP bewusst keine Empfehlung ab, der ASIP schreibt zu seinen Berichterstattungsstandards:

> *«Die ESG-Kennzahlen (...) decken nur die E-Dimension (insbesondere die Klimadimension) ab. Für S- und G-Kennzahlen wird aus nachfolgenden Gründen noch keine Empfehlung abgegeben:*
> – *Für diese beiden Dimensionen gibt es noch keine Kennzahlen, die breit akzeptiert sind.*
> – *Bei vielen Kennzahlen oder Themen in diesen Bereichen stellt sich die Frage, wie gut sie überhaupt messbar sind. Am ehesten kämen Hinweise/Kennzahlen in Frage, die aufzeigen, ob eine Firma für ein bestimmtes Problem eine Politik festgelegt hat (z.B. Umgang mit Menschenrechtsverletzungen).*
>
> *In einer ersten Fassung der ASIP-Empfehlung sind deshalb nur E-Kennzahlen enthalten. S- und G-Kennzahlen werden ergänzt, sobald sich solche etabliert haben.»*[77]

Problemanzeige 2: Datenverfügbarkeit und Messbarkeit sozialer Faktoren

Die Stellungnahme des ASIP rückt eine weitere Problemanzeige in der Auseinandersetzung mit sozialen Faktoren der Nachhaltigkeit deutlich ins Scheinwerferlicht: Die mangelnde Verfügbarkeit hochwertiger und konsistenter Daten zu sozialen Faktoren. Aktuell sind soziale Daten als Input für nachhaltige Anlage tatsächlich noch ein Engpass. Wir beobachten in dieser Frage in jüngster Zeit allerdings Bewegung. Die verschärften Offenlegungsvorschriften zu nicht-finanziellen Kennziffern von Unternehmen beispielsweise in EU-Ländern (Stichworte sind CSRD, SFDR und speziell die dortigen PAI-Indikatoren), das wachsende Angebot an sozialen Indikatoren der ESG-Research-Agenturen oder eine zunehmende EU-Regulierung der Sorgfaltspflichten von Unternehmen in grenzüberschreitenden Lieferketten. Zudem dürfte die wachsende Sensibilität der Zivilgesellschaft gegenüber sozialen Herausforderungen diese Entwicklung beschleunigen. Mit Blick auf diese Entwicklungen ist offen, wie lange die Begründung der mangelnden Datenverfügbarkeit der Umsetzung auch sozialer (Mindest-)Standards noch entgegensteht. Wir widmen uns diesen Entwicklungen im folgenden Kapitel.

[77] ASIP Schweizerischer Pensionskassenverband (2022) 11.

2 Brennpunkte sozialer Verantwortung für Unternehmen und Investoren

Der Einbezug sozialer Kriterien in den Anlageprozess ist für nachhaltige Anlagen wesentlich. Nachhaltig orientierte Investoren wollen – zusätzlich zu finanziellen Beurteilungskriterien – Anlageobjekte auch daraufhin bewerten, wie gut sie soziale Kriterien kontrollieren: Wie stark ist ein Unternehmen in einer ausgewählten Industrie gegenüber sozialen Risikofaktoren exponiert? Wie gut ist das Unternehmen aufgestellt, um soziale Risiken zu identifizieren, zu vermindern oder zu vermeiden?[1] Investor stellen diese Fragen aus unterschiedlichen Motiven: aus rein finanziellem Kalkül oder auf Basis von moralischen oder gesetzlichen Pflichten. Je nachdem legen sie andere Schwerpunkte in der Beurteilung der doppelten Wesentlichkeit sozialer Nachhaltigkeitsfaktoren («doppelten Materialität»).

2.1 Doppelte Materialität als Massstab sozialer Nachhaltigkeit

Doppelte Materialität beinhaltet die soziale Wesentlichkeit des Unternehmensverhaltens für die Gesellschaft sowie die finanzielle Wesentlichkeit von sozialen Faktoren für das Unternehmen. Doppelte Materialität ist ein zweidimensionaler Massstab, an der sich soziale Nachhaltigkeit orientieren muss. Folgende Fragen werden adressiert:

- Welche Auswirkungen haben soziale Faktoren auf den finanziellen Unternehmenswert? (Outside-in-Perspektive)
- Welche Auswirkungen hat ein Unternehmen auf Menschen und die Gesellschaft? (Inside-out-Perspektive)

In der Praxis sind beide Dimensionen oft miteinander verknüpft. Ein Unternehmen, das systematisch gegen anerkannte Sozialnormen verstösst, wird eine schlechte Reputation bei Kunden, Mitarbeitern oder anderen Anspruchsgruppen geniessen – mit potenziellen finanziellen Folgeschäden. Umgekehrt wird ein Unternehmen, dessen Produkte und Dienstleistungen einen hohen sozialen Mehrwert schaffen, dies womöglich auch in seinen Umsätzen, in seiner Marge, in anderen finanziellen Kenngrössen oder in seiner Attraktivität als Arbeitgeber in positiver Weise reflektiert sehen.

Die Liste möglicher sozialer Themenfelder ist lang und uneinheitlich definiert

Welche sozialen Themenfelder und Kriterien sollen grundsätzlich bei nachhaltigen Anlagen in Erwägung gezogen werden? Die Liste an möglichen Themen ist lang und bei weitem nicht abschliessend: Menschenrechte und Arbeitssicherheit, Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit, Armutsbekämpfung, Zugang zu Gesundheitsschutz und Pflege, Ernährungssicherheit und sanitäre Versorgung, Bildung und Humankapital, Mitwirkungsrechte von Arbeitnehmern, Entlohnung und Einkommensverteilung, diskriminierungsfreier Umgang mit Minderheiten, Geschlechtergerechtigkeit, Schutz vulnerabler Bevölkerungsgruppen, finanzielle Inklusion, Wohnraum und Landnutzung, stabile Sozialversicherungssysteme, politische Rechte, kontroverse Waffen, Verbraucherschutz und Produkthaftung, Datensicherheit, soziale Kontrolle durch Erkennungstechnologien oder Einschätzung der sozialen Kreditwürdigkeit.

Abbildung 23 auf der Folgeseite versucht eine Zuordnung von ausgewählten Einzelthemen in einer Vierfelder-Matrix. Vertikal sind die beiden Dimensionen der doppelten Materialität im Bereich des Sozialen abgetragen. Horizontal wird unterschieden zwischen Chancen sozialer Themen einerseits (linke Seite) und der Wahrnehmung von Sorgfaltspflichten bzw. sozialer Verantwortung anderseits (rechte Seite). Hier zeigt sich deutlich: Die Zuordnung von Einzelthemen ausschliesslich zu einem Feld ist nicht immer leicht möglich. Oft lässt sich mit gutem Grund argumentieren, dass ausgewählte soziale Problemfelder sowohl wirtschaftliche als auch nicht-wirtschaftliche (moralische) Aspekte kombinieren. Ergänzend erwähnt sind rechts von der Matrix mögliche Analysehilfsmittel und Orientierungsrahmen, die Unternehmen oder Investoren nutzen können, um Aspekte finanzieller bzw. sozialer Wesentlichkeit zu strukturieren und zu analysieren.

[1] Je nachdem, welche Anlageobjekte – Unternehmen, Staaten, Immobilien – man betrachtet, müssen diese Fragen adaptiert werden. Wir fokussieren im Folgenden primär auf Unternehmen als Anlageobjekte.

		Investoren wollen Chancen sozialer Themen nutzen	Investoren wollen soziale Verantwortung wahrnehmen	Hilfsmittel zur Analyse
Doppelte Materialität im Bereich Soziales	**Outside-in:** finanzielle Wesentlichkeit	**Chancen sozialer Nachhaltigkeit finanziell erschliessen** • Bevölkerungswachstum, Altersvorsorge • Gesundheit, Pflege • Bildung, Humankapital	**Finanzielle soziale Risiken/Kontroversen reduzieren** • Menschenrechte • Zwangs- und Kinderarbeit • Sorgfaltspflichten in Lieferketten	• SASB-Materiality Map • MSCI ESG Industry Materiality Map
	Inside-out: soziale Wesentlichkeit	**Positive soziale Wirkung erzielen** • Sozialer Fortschritt • Finanzielle Inklusion • Existenzgrundlagen: Ernährung, Wohnraum	**Nachteilige soziale Wirkung mildern** • Arbeitssicherheit, Arbeitsunfälle • Arbeitnehmerdiskriminierung • Kein Engagement in umstrittene Waffen	• SDGs • UNGC • OECD-Leitsätze

Abbildung 23: Doppelte Materialität und soziale Verantwortung

Umweltthemen und soziale Themen beeinflussen einander: Beispiel Klimawandel und «Just Transition»

Soziale Risiken und Chancen sind zudem nicht unabhängig von Herausforderungen des Umweltschutzes. Letztere dominieren die Debatte über nachhaltige Anlagen aktuell stark. Oft überschneiden sich beide Felder und beeinflussen sich wechselseitig. Jüngstes Beispiel ist die Forderung nach einem fairen, gerechten Übergang, einer «Just Transition», für die vom Klimawandel besonders betroffenen Bevölkerungsgruppen. Die Klimaerwärmung dürfte arme Menschen in Südländern besonders schaden, ihnen wäre demnach in Zeiten des Übergangs besonders Sorge zu tragen. Andere beispielhafte Verknüpfungen zwischen Umwelt- und Sozialthemen sind die Überfischung der Meere oder die Erosion von Ackerböden durch industrielle Landwirtschaftsmethoden: Die Überfischung entzieht ganzen Bevölkerungsgruppen Einkommensquellen und reduziert die Ernährungssicherheit. Die Degradation von Ackerböden durch industrielle Landwirtschaft, Pestizide und Herbizide führt zur Verödung von Landschaften und zerstört Lebensgrundlagen für lokale Gemeinschaften. Diese Beispiele stehen pars pro toto für eine Vielzahl weiterer Verknüpfungen zwischen ökologischen und sozialen Nachhaltigkeitsherausforderungen.

Soziale Themen haben ein anderes Profil als Umweltthemen: sie sind unschärfer definiert, «weicher» und darum quantitativ schwieriger messbar

Im Vergleich zwischen Umwelt- und Sozialthemen fällt auf, dass sich diese in ihrem Charakter deutlich voneinander unterscheiden: Bei Umweltthemen können Problemanzeigen – ihre Kriterien und Indikatoren – oft naturwissenschaftlich bzw. quantitativ messbar dargestellt werden. Soziale Themenfelder hingegen sind «weicher»: es geht um die Einhaltung von konsensuell verhandelbaren Normen durch Unternehmen; Normen, die unter Umständen auch sehr subjektiv gefärbt sein können. Die Auswahl von sozialen Kriterien und Indikatoren wie auch deren Gewichtung, Priorisierung und Bewertung lässt grösseren Interpretationsspielraum zu. Zudem ist die Evaluation möglicherweise kulturell gefärbt. Was in Europa als strenge Norm gilt, kann in anderen Regionen – Beispiel USA oder Asien – als verhandelbar erscheinen und vice versa. Beispiel Todesstrafe: in Europa als unmenschlich geächtet, in einzelnen US-Bundesstaaten der USA vielfach praktiziert. Beispiel Menschenrechte: in Europa sakrosankt, in China – aus europäischer Sicht – Anlass für heftige Kontroversen.

Das Analyseobjekt sozialer Risiken überschreitet die Unternehmensgrenzen

Die Operationalisierung und Priorisierung von Kriterien und Indikatoren zu sozialen Faktoren sowie die Abwägung bei Zielkonflikten ist nicht trivial. Das Analyseobjekt und dessen Systemgrenzen sind zudem nicht klar konturiert: geht es allein um die Mitarbeitenden im eigenen Unternehmen? Inwieweit sollen von sozialen Aspekten betroffene Personen in zuliefernden Industrien entlang der Lieferkette in die Betrachtung integriert werden? Wie sollen Kunden und Endverbraucher oder aber das Gemeinwesen – sprich: alle relevanten Anspruchsgruppen – in die Überlegung einbezogen werden?

Die Verbindlichkeit sozialer Normen variiert, das finanzielle Risiko bei Verstössen ebenso

Im Wesentlichen gibt es drei Methoden, wie Investoren soziale Themenfelder identifizieren und operationalisieren können. Diese drei Methoden können einander ergänzen. Je nachdem, welche Methode man wählt, dürften andere Themenfelder ins Blickfeld rücken und

andere Implementierungsvorgehen im Umgang mit dem sozialen Themenfeld priorisiert werden. Jeder dieser drei Methoden widmen wir uns ausführlicher in den folgenden Unterkapiteln.

1. *Externe soziale Effekte und finanzielle Materialität sozialer Risiken:* Man analysiert und bewertet die finanziellen Risiken und Chancen sozialer Nachhaltigkeit einerseits für die Gesellschaft (Kapitel 2.1.1), andererseits für die verursachenden Unternehmen (Kapitel 2.1.2).

2. *Orientierung an etablierten Sozialnormen:* Man stützt sich auf bereits etablierte und anerkannte Orientierungsrahmen, die soziale Themenfelder umfassen. Die Orientierung an diesen normativen sozialen Vorgaben ist für Unternehmen – oder Investoren – freiwillig, der Grad an Verbindlichkeit der Akteure tendenziell gering (Kapitel 2.2.1 und 2.2.2).

3. *Compliance mit sozialen Gesetzen und international anerkannten Konventionen:* Man kann sich als Unternehmen – oder Investor – auch ausschliesslich an gesetzlich gehärteten Normierungen und Regulierungen orientierten, sprich: an geltenden Gesetzen und Konventionen. Gesetzliche Vorgaben entfalten eine hohe Verbindlichkeit für Unternehmen und deren Wohlverhalten. Verstösse gegen diese Art von Normen sind sanktionierbar, deshalb können sie leichter finanziell materiell werden (Kapitel 2.2.3 bis 2.2.7).

Im Anschluss an diese drei Sichtweisen prüfen wir das Universum nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung daraufhin, wie und wo ausgewählte Indikatoren sozialer Nachhaltigkeit in nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung umgesetzt werden (Kapitel 2.3).

Soziale Normen, Werte und Gesetze haben regional unterschiedlichen Einfluss auf Finanzrisiken

Soziale Normen und Werte beeinflussen den Prozess der Gesetzgebung. Wenn sie von einer genügend grossen Anzahl Akteure geteilt werden, können vormals «weiche» Normen via Regulierung «gehärtet» und sanktionierbar werden. Wenn soziale Normen in nationale oder transnationale Gesetze überführt werden und zugleich die Transparenzanforderungen an soziale Kennziffern steigen, so beeinflusst diese Entwicklung sowohl das finanzielle Risiko für Unternehmen als auch die Wahrnehmung sozialer Risiken durch Investoren. Der dargestellte Zusammenhang lässt sich aktuell sowohl in den USA als auch in Europa beobachten, wenn auch mit unterschiedlichen Akzenten.

– In den Vereinigten Staaten spielt die Standardisierung nicht-finanzieller Kenngrössen zur besseren Erfassung finanzieller Risiken eine wesentliche Rolle: Einflussreiche Reporting-Initiativen wie ISSB bzw. SASB geben hier den Ton an.
– In Europa ist es der EU-Aktionsplan mit seinen zahlreichen Gesetzesausläufern und Offenlegungsvorschriften, die den Trend fördern (z.B. EU-Taxonomie, SFDR, MiFID II, CSRD, CSDDD).

Wenngleich der Schwerpunkt in beiden Regionen aktuell noch bei Umwelt- und Klimathemen liegt, so zeichnet sich dennoch auch für soziale Themen eine wachsende Bedeutung ab.

Offenlegungspflichten als Bindeglied: transparente soziale Kennziffern verknüpfen die Risikowahrnehmung von Investoren mit sozialen Zielvorgaben

In diesem Kontext spielen die Transparenzvorschriften für Unternehmen eine wesentliche Rolle, sie lenken die Risikowahrnehmung von Investoren auf nicht-finanzielle Kenngrössen. Länder- und regionenspezifisch gibt es in dieser Hinsicht allerdings Unterschiede.[2]

– Das US-amerikanische Offenlegungsregime von Nachhaltigkeitskenngrössen ist auf die transparente Darstellung rein finanzieller Risiken fokussiert. Soziales Unternehmensverhalten wird erst dann relevant, wenn es sich finanziell auf das Unternehmen auswirkt.
– In der EU hingegen wird die Reduktion sozialer Risiken normativ als ein in sich eigenständiges Ziel betrachtet. Das sozialverantwortliche Handeln von Unternehmen selbst wird in der EU bereits als risikoreduzierend wahrgenommen.[3]

Hier werden zwei unterschiedliche Perspektiven auf die beiden Elemente der doppelten Materialität sozialer Nachhaltigkeit sichtbar.

[2] Vgl. Bannier et al. (2022) 3–5.

[3] Vgl. Bannier et al. (2022) 3–5.

Regionenübergreifend hat sich im Mai 2023 eine spezifische Arbeitsgruppe formiert – die Taskforce on Inequality and Social-related Financial Disclosures (TISFD) –, die speziell soziale Risiken, die sich aus Ungleichheiten ergeben, in der finanziellen Berichterstattung adressieren will.[4]

2.1.1 Externe soziale Effekte von Unternehmen

Soziale Aspekte der Unternehmensführung können finanzielle Risiken oder finanzielle Chancen darstellen: Für Unternehmen einerseits, für unternehmensextern betroffene Anspruchsgruppen andererseits (doppelte Materialität). Schematisch lässt sich dieser Zusammenhang wie folgt visualisieren (Abbildung 24).

Im Idealfall schafft ein Unternehmen positiven ökonomischen Wert, symbolisiert anhand des linken Balkens im Diagramm. Die ökonomische Wertschöpfung wird kalkuliert anhand der firmenweit internalisierten Erträge und Kosten. Nicht alle Kosten und Erträge einer Firma werden aber internalisiert. Soziale und ökologische Kosten und Erträge[6] beispielsweise werden in gängigen Kostenrechnungs- und Berichtssystemen heute noch nicht adäquat abgebildet.[7] Diese Kosten, die vom Verursacher nicht getragen werden, sondern die Dritten aufgebürdet werden, nennt man externe Effekte.

Abbildung 24: Typisches Wertschöpfungsprofil eines Unternehmens[5]

In Abbildung 24 werden die positiven und die negativen externen Effekte für die beiden Kategorien «sozial» bzw. «ökologisch» jeweils getrennt voneinander visualisiert, sie sind also nicht saldiert. So steht der im Beispiel dargestellten positiven sozialen Externalität eines Unternehmens eine gegenläufige negative Externalität gegenüber. Saldiert man die positive und die negative soziale Externalität, so verbleibt im gewählten Beispiel als Saldo eine positive soziale Wertschöpfung. Umgekehrt verhält es sich bei der dargestellten ökologischen Externalität: Die Balkenlängen in Abbildung 24 deuten an, dass der Saldo negativ ausfällt. Selbstverständlich kann das hier skizzierte Profil variieren und jede der Balkenlängen könnte im Einzelfall anders ausfallen.

Negative Externalitäten sind schädlich, positive Externalitäten nutzenstiftend

Um den Zusammenhang an einem Beispiel zu erläutern: Wenn ein Unternehmen Steuern an den Staat abführt, so trägt er zu einer positiven sozialen Wertschöpfung bei (zweiter Balken von links in Abbildung 24). Wenn dasselbe Unternehmen durch seine CO_2-Emissionen das Klima schädigt, so produziert es negative externe Effekt, die ökologische Wertschöpfung ist negativ (rechter äusserer Balken in Abbildung 24). Das Konzept der externen Effekte stammt ursprünglich aus der neuen Institutionenökonomik und der Umweltökonomie und wird meist ausschliesslich mit negativen externen ökologischen Effekten assoziiert.[8] Wir fokussieren nachfolgend auf soziale externe Effekte und fokussieren der Vollständigkeit halber bewusst auf

[4] Vgl. Gambetta (2023).

[5] In Anlehnung an Schoenmaker/Schramade (2022) 4.

[6] Vielfach handelt es sich um Kosten, selten(er) um Erträge.

[7] Vgl. Schoenmaker/Schramade (2022) 4.

[8] Zum Begriff des externen Effekts vgl. ausführlich Wikipedia (2023) (a).

positive und negative soziale Effekte. Mit Blick auf diese sozialen Effekte könnte man auch von der sozialen Performance eines Unternehmens sprechen, so wie es das World Business Council for Sustainable Development tut:

> *«A company's social performance is about the positive and negative impacts it has on people.»*[9]

Positive soziale Externalitäten: Aufbau von Sozialkapital, Infrastruktur oder Steuersubstrat

Unternehmen können auf vielerlei Art positive soziale externe Effekte generieren. Sie schaffen Ausbildungs- und Arbeitsplätze, generieren Wissen, von dem die Allgemeinheit profitiert (z.B. im Gesundheits-/Pharmabereich), bauen Infrastruktur auf oder bezahlen Steuern und Sozialabgaben.

Negative soziale Externalitäten: Schädigung der Gesundheit, Ausbeutung von Arbeitnehmenden, mangelnde Produktsicherheit

Ebenso können Unternehmen zahlreiche negative soziale externe Effekte verursachen. Unbeteiligte Dritte werden dann monetär, gesundheitlich oder auf andere Art geschädigt. Die Kosten der Schädigung werden unternehmensintern nicht eingepreist, sondern der Allgemeinheit oder Dritten aufgebürdet. Die Beispiele hierfür sind zahlreich. Ein Unternehmen produziert unter Arbeitsbedingungen, die die Gesundheit von Arbeitnehmenden oder lokalen Gemeinschaften schädigen. Ein Unternehmen nutzt mangelhafte institutionelle und rechtliche Rahmenbedingungen im Ausland zum eigenen finanziellen Vorteil und beutet Arbeitnehmende – z.B. Kinder oder vulnerable Bevölkerungsgruppen – finanziell aus, etwa in der Produktion landwirtschaftlicher Agrarprodukte (z.B. Kakao, Kaffee) oder in der Hochseefischerei. Ein Unternehmen produziert und vertreibt fehlerhafte Produkte und haftet nicht für die mangelhafte Sicherheit oder Umweltstandards, beispielsweise in der Automobil- oder Luftfahrtindustrie.

Gemäss einer Studie der World Benchmarking Alliance gelingt es Unternehmen oft nicht, einen Mehrwert für die Gesellschaft zu demonstrieren, der über denjenigen Mehrwert hinausgeht, den eine eng definierte Gruppe von Anspruchsgruppen – die Eigentümer – für sich beansprucht.[10] Nimmt man diesen Fall als Ausgangspunkt, besteht die Gefahr, dass ein Unternehmen seine «licence to operate» verliert, dass seine gesellschaftliche Akzeptanz erodiert und dass wesentliche Anspruchsgruppen auf Dauer die Unterstützung verweigern – mit entsprechenden finanziellen Rückwirkungen auf das Unternehmen selbst.

Negative externe soziale Effekte können in finanzielle Risiken umschlagen

Externe Effekte werden dann finanziell wesentlich, wenn sie von Unternehmen internalisiert werden. Dies kann freiwillig geschehen, beispielsweise basierend auf einem Wohlverhaltenscode, an dem man sich als Unternehmen orientiert. Dies kann auch zwangsweise geschehen, beispielsweise, weil bestehende oder neue Gesetze Unternehmen dazu verpflichten, für negative Externalitäten zu haften. Negative Externalitäten können auch den Ruf von Unternehmen substanziell schädigen und sich auf diese Weise finanziell materialisieren. Je mehr externe Effekte – seien es soziale, seien es ökologische – eines Unternehmens heute oder in Zukunft internalisiert werden, umso mehr wird sich das finanzielle Chancen-/Risikoprofil eines Unternehmens für Investoren verändern.

Aus gesellschaftlicher Sicht sollte die Summe der gesamten Wertschöpfung eines Unternehmens, also die Summe aus ökonomischer, sozialer und ökologischer Sicht, positiv sein. Insbesondere die EU-Länder bemühen sich aktuell, im Rahmen von EU-Aktionsplan und weiterführenden Nachhaltigkeitsgesetzen die negativen externen Effekte von Unternehmen zu reduzieren. Die Kosten, die der Allgemeinheit oder Dritten durch negative Externalitäten entstehen, sollen durch entsprechende Transparenzrichtlinien zunächst sichtbar und darauf aufbauend – anhand von Anreizsysteme (z.B. Sanktionen) – internalisiert werden. Unternehmen sind durch diese Entwicklung auf unterschiedliche Art und Weise betroffen, je nach Industrie und Sektor, nach der Bedeutung unterschiedlicher Anspruchsgruppen, nach ihrem geographischen Profil, dem Reifestadium eines Unternehmens oder der Compliance mit lokalen und globalen Gesetzen.

[9] Bakker (2023) 2.

[10] Vgl. World Benchmarking Alliance (2022) 11–12.

Arten sozialer Anspruchsgruppen: z.B. Beschäftigte in Lieferketten

Um die Bedeutung sozialer Faktoren abzuschätzen, ist zunächst das Analyseobjekt genauer zu spezifizieren. Vier Arten von Anspruchsgruppen (Stakeholder) eines Unternehmens lassen sich als mögliche Analyseobjekte unterscheiden:[11]

1. Die Mitarbeitenden eines Unternehmens
2. Beschäftigte in einzelnen Stufen der Wertschöpfungskette
3. Betroffene Gemeinwesen, entweder lokal benachbart zum operativen Geschäft eines Unternehmens oder entlang der Wertschöpfungskette
4. Personen, die von der Anwendung der Endprodukte einer Firma betroffen sind

Soziale Faktoren haben zudem eine höchst unterschiedliche Bedeutung in Abhängigkeit vom Sektor, in dem ein Unternehmen operiert. Ein nützliches und zugleich einflussreiches Analyseinstrument, um die firmenindividuelle Relevanz sozialer Faktoren für Unternehmen transparent offenzulegen und finanziell abzuschätzen, ist in diesem Kontext die sogenannte «SASB Materiality Map» des Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Sie beruht auf den SASB-Standards zur nichtfinanziellen Berichterstattung von Unternehmen.

2.1.2 Finanzielle Materialität sozialer Faktoren

Um die finanzielle Materialität sozialer Faktoren abzuschätzen, benötigt man eine Datengrundlage für nicht-finanzielle Kennziffern – in unserem Fall: soziale Faktoren – und eine geeignete Methodik. Tonangebend in dieser Hinsicht ist das Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Das SASB wurde 2011 gegründet und übt heute global – und speziell im US-amerikanischen Raum – einen grossen Einfluss auf die Standardisierung der Nachhaltigkeitsberichterstattung aus. Seit August 2022 werden die SASB-Standards vom einflussreichen International Sustainability Standards Board (ISSB), einem Teilbereich der IFRS Foundation, verantwortet und weiterentwickelt.

1. Mitarbeitende im Unternehmen	2. Beschäftigte in der Wertschöpfungskette	3. Betroffene Gemeinwesen	4. Personen, die vom Endprodukt betroffen sind
Soziale Auswirkungen z.B. hinsichtlich: – Gleichbehandlung – Sicherheit am Arbeitsplatz – Psychische Gesundheit – Faire Löhne – Zwangsarbeit – Kinderarbeit – Vereinigungsfreiheit		**Soziale Auswirkungen z.B. hinsichtlich:** – Existenzgrundlagen – Landnutzung und Landwirtschaft – Gesundheit – Zugang zu sauberem Wasser – Diskriminierung (z.B. fehlender Zugang zu Arbeitsplätzen) – Rechte indigener Völker	**Soziale Auswirkungen z.B. hinsichtlich:** – Sicherheit und Schutz – Physische und psychische Gesundheit – Nicht-Diskriminierung bei Zugangsmöglichkeiten – Schutz der Privatsphäre – Zugang zu Informationen
Soziale Auswirkungen und Risiken sind unternehmensspezifisch: Da jedes Unternehmen sein eigenes Geschäfts-modell, seine eigenen Geschäftsaktivitäten, seine individuellen Beziehungen in der Wertschöpfungskette und ein eigenes Betriebsumfeld pflegt, müssen die Unternehmen die Auswirkungen auf die Menschen unter ihren eigenen Umständen ermitteln, verstehen und adressieren.		**Bekämpfung sozialer Ungleichheiten:** Indem sich Unternehmen mit ihren sozialen Auswirkungen und Risiken befassen und diese adressieren, können Firmen einen Beitrag zur Bekämpfung sozialer Ungleichheiten leisten. Solche Leistungen werden von Unternehmen und Investoren zunehmend als wichtige Quellen für Geschäftsrisiken und -chancen erkannt.	

Abbildung 25: Soziale Auswirkungen von Unternehmen auf vier wesentliche Anspruchsgruppen[12]

[11] Vgl. Shift/wbcsd (2023) 5.

[12] In Anlehnung an: Shift/wbcsd (2023) 5. Vgl. auch Bakker (2023) 3.

SASB-Standards zu finanziellen Nachhaltigkeitswirkungen verknüpfen Unternehmen mit Investoren

«SASB Standards help companies disclose relevant sustainability information to their investors. Available for 77 industries, the SASB Standards identify the sustainability-related risks and opportunities most likely to affect an entity's cash flows, access to finance and cost of capital over the short, medium or long term and the disclosure topics and metrics that are most likely to be useful to investors.

As of August 2022, the International Sustainability Standards Board (ISSB) of the IFRS Foundation assumed responsibility for the SASB Standards. The ISSB has committed to maintain, enhance and evolve the SASB Standards and encourage preparers and investors to use the SASB Standards»[13]

Abbildung 26: Die SASB-Standards: ein Orientierungsrahmen zur Identifikation finanziell materieller Nachhaltigkeitsrisiken

Die SASB-Standards werden heute weltweit von mehr als 2'800 Unternehmen genutzt, bei den 500 grössten börsennotierten US-Unternehmen sind es mehr als 72 Prozent. Wenn sich Unternehmen in der Offenlegung von nicht-finanziellen Kennzahlen an den SASB-Standards ausrichten, dann tragen sie dazu bei, dass die Qualität der Nachhaltigkeitsdaten konsistenter, vergleichbarer und zuverlässiger wird.[14]

Standardisierte Nachhaltigkeitsberichterstattung durch Unternehmen macht soziale Risikofaktoren sichtbar und vergleichbar

Das SASB stellt neben den Berichterstattungsstandards zudem Analysetools zur Verfügung, um Nachhaltigkeitsrisiken zu bewerten, diese sind für unsere Betrachtung von Interesse. Die Analyseinstrumente basieren auf der Datengrundlage der SASB-Standards. Eines der Analysetools ist die «SASB Materiality Map», ein weiteres Instrument ist der «Materiality Finder», eine Art Suchmaschine, welche die Identifikation materieller Nachhaltigkeitsrisiken von Unternehmen oder Sektoren ermöglicht. Die SASB Materiality Map, die wir nachfolgend als Analysetool beleuchten, steht hier aufgrund ihrer einflussreichen Stellung stellvertretend für ähnliche Instrumente, welche beispielsweise auch von ESG-Research-Agenturen angeboten werden.[15]

Die SASB Materiality Map hilft, die finanzielle Materialität sozialer Faktoren sektorspezifisch abzuschätzen

Die SASB-Matrix zeigt in Form einer zweidimensionalen Übersicht, in welchen industriellen Sektoren sich finanziell materielle Nachhaltigkeitsrisiken häufen. Die Matrix ermöglicht es Investoren, die relative Bedeutung einzelner Nachhaltigkeitsfaktoren für die finanzielle Performance in einem Sektor einzuschätzen. Die Matrix deckt 77 Industrien und 26 Nachhaltigkeitsproblemfelder ab.[16] Die Art der Risiken wird auf fünf Dimensionen heruntergebrochen: Umwelt, Sozialkapital, Humankapital, Business Modell & Innovation sowie Leadership & Governance (Abbildung 27 auf der Folgeseite).

Zwei der fünf Dimensionen umfassen ausschliesslich soziale Faktoren: Die beiden Dimensionen «Sozialkapital» und «Humankapital». Die anderen Dimensionen können zumindest teilweise auch soziale Faktoren abdecken. So ist in der Dimension Leadership & Governance beispielsweise die Kategorie «Business Ethics» enthalten, die ihrerseits soziale Faktoren berührt. Gesamthaft sind demnach mindestens zehn der total 26 Nachhaltigkeitsproblemfelder auf soziale Faktoren fokussiert. Jede einzelne Kategorie wird ausführlich weiter aufgeschlüsselt, folgende Beispiele können dies illustrieren (Textbox, Seite 55).

[13] SASB Standards (2023) (a).

[14] Vgl. SASB Standards (2023) (a), SASB Standards (2023) (b).

[15] Vgl. MSCI ESG Research (2023) (a).

[16] Vgl. SASB Standards (2023) (c); Staub-Bisang et al. (2022) 126–128.

		Consumer Goods	Extractives & Minerals Processing		Financials	Food & Beverage	Health Care
Dimension	**General Issue Category**	**Click to expand**	**Metals & Mining**	**...**	**Click to expand**	**Click to expand**	**Click to expand**
Environment	GHG Emissions			...			
	Air Quality			...			
	Energy Management			...			
	Water & Wastewater Management			...			
	Waste & Hazardous Materials Management			...			
	Ecological Impacts			...			
Social Capital	Human Rights & Community Relations			...			
	Customer Privacy			...			
	Data Security			...			
	Access & Affordability			...			
	Product Quality & Safety			...			
	Customer Welfare			...			
	Selling Practices & Product Labeling			...			
Human Capital	Labor Practices			...			
	Employee Health & Safety			...			
	Employee Engagement, Diversity & Inclusion			...			
Business Model & Innovation	Product Design & Lifecycle Management			...			
	Business Model Resilience			...			
	Supply Chain Management			...			
	Materials Sourcing & Efficiency			...			
	Physical Impacts of Climate Change			...			
Leadership & Governance	Business Ethics			...			
	Competitive Behavior			...			
	Management of 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 27: Ausschnitt aus der «SASB Materiality Map»[17]

Anwendungen für Investoren: soziale Faktoren fliessen in Fundamentalanalysen, Engagements oder Indexkonstruktion ein

Investoren können die SASB-Matrix auf verschiedene Weise als Analysetool nutzen. Sie kann als Input dienen zur Fundamentalanalyse von Aktien ebenso wie für ein aktives Aktionärsengagement oder zur Konstruktion nachhaltiger Aktienindizes. Auch zur Beurteilung von Kreditrisiken, Privatmarktanlagen oder Infrastruktur- und Immobilieninvestments kann die SASB-Matrix zielführend sein.[18] So kann man beispielsweise Zeile für Zeile in der SASB-Matrix ausgewählte Industrien daraufhin vergleichen, wie exponiert diese Industrien sind gemessen an ausgewählten sozialen Dimensionen. Hierzu zwei Beispiele:

Sozialkapital: Wählt man in der Dimension «Social Capital» beispielsweise das Problemfeld «Human Rights & Community Relations» aus, so sieht man im Quervergleich der Sektoren in Abbildung 27, dass der Konsumgütersektor auf diesem Kriterium finanziell praktisch nicht exponiert ist. Die Industrie «Metals & Mining» – eine Subindustrie innerhalb des Sektors «Extractives & Minerals Processing» – hingegen ist mehrheitlich, in mehr als 50 Prozent der Fälle, finanziell materiell exponiert.[19] Der Gesundheitssektor liegt mit einem mittleren finanziellen Risiko zwischen den genannten Sektoren.

Humankapital: Ein anderes Bild ergibt sich beispielsweise in der Dimension «Human Capital» und der Kategorie «Labor Practices». Im Konsumgütersektor

[17] In Anlehnung an Standard Accounting Sustainability Board (SASB) (2021).

[18] Vgl. SASB Standards (2023) (e).

[19] In Abbildung 27 sind die Nachhaltigkeitsrisiken des ausgewählten Subsektors «Metals & Mining» visualisiert.

Nachhaltigkeitsrisiken und Chancen gemäss SASB-Standards (ausgewählte Beispiele)

Social Capital: Product Quality & Safety

The category addresses issues involving unintended characteristics of products sold or services provided that may create health or safety risks to end-users. It addresses a company's ability to offer manufactured products and/or services that meet customer expectations with respect to their health and safety characteristics. It includes, but is not limited to, issues involving liability, management of recalls and market withdrawals, product testing, and chemicals/content/ingredient management in products.

Human Capital: Employee Health & Safety

The category addresses a company's ability to create and maintain a safe and healthy workplace environment that is free of injuries, fatalities, and illness (both chronic and acute). It is traditionally accomplished through implementing safety management plans, developing training requirements for employees and contractors, and conducting regular audits of their own practices as well as those of their subcontractors. The category further captures how companies ensure physical and mental health of workforce through technology, training, corporate culture, regulatory compliance, monitoring and testing, and personal protective equipment.

Human Capital: Employee Engagement, Diversity & Inclusion

The category addresses a company's ability to ensure that its culture and hiring and promotion practices embrace the building of a diverse and inclusive workforce that reflects the makeup of local talent pools and its customer base. It addresses the issues of discriminatory practices on the bases of race, gender, ethnicity, religion, sexual orientation, and other factors.

Leadership & Governance: Business Ethics

The category addresses the company's approach to managing risks and opportunities surrounding ethical conduct of business, including fraud, corruption, bribery and facilitation payments, fiduciary responsibilities, and other behavior that may have an ethical component. This includes sensitivity to business norms and standards as they shift over time, jurisdiction, and culture. It addresses the company's ability to provide services that satisfy the highest professional and ethical standards of the industry, which means to avoid conflicts of interest, misrepresentation, bias, and negligence through training employees adequately and implementing policies and procedures to ensure employees provide services free from bias and error.

Abbildung 28: Ausgewählte soziale Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen gemäss SASB-Standards[20]

stellt diese Kategorie Finanzrisiken dar, wenn auch nur in weniger als 50 Prozent dieser Industrien. Im Finanzsektor sind die Arbeitsbedingungen der Angestellten hingegen ein finanziell weniger bedeutender Faktor. Unternehmen der extrahierenden und mineralienverarbeitenden Industrien hingegen sind auch in dieser Kategorie äusserst exponiert.

Basierend auf einer breiten Basis von Daten, die gemäss SASB-Standards konsistent und standardisiert sind, lassen sich so mehr als zehn wesentliche Sozialkriterien und deren implizite Risiken beurteilen. Die gesellschaftliche Materialität sozialer Faktoren steht bei diesem Ansatz allerdings nicht im Zentrum (Inside-out-Perspektive), sondern allein die finanzielle Materialität (Outside-in-Perspektive).[21]

Nachfolgend wenden wir den Blick und fokussieren speziell auf die Wirkungen von Unternehmen auf soziale Faktoren. Daraus ergibt sich ein anderer Zugang zur Frage, welche sozialen Aspekte nachhaltig orientierte Investoren in Erwägung ziehen können.

[20] SASB Standards (2023) (d).

[21] Siehe Abbildung 23.

2.2 Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Gesundheit und Kundenschutz

Um soziale Themenfelder, Kriterien und Indikatoren für Investoren zu identifizieren, existieren zahlreiche Orientierungsrahmen, auf die man sich stützen kann. Wichtige Zugänge sind beispielsweise:

- Die 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen («Sustainable Development Goals», SDGs), von denen fast alle Ziele eine Verbesserung sozialer Umstände benachteiligter Bevölkerungsgruppen anpeilen.
- International anerkannte Normenkataloge zur Unternehmensverantwortung. Zu den wichtigsten Leitprinzipien zählen der UN Global Compact (UNGC), die ILO-Kernarbeitsnormen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (OECD-Guidelines).

Nachfolgend skizzieren wir diese Ansatzpunkte und zeigen zugleich die Chancen und Grenzen des jeweiligen Ansatzes auf. Grundsätzlich gilt, dass jeder dieser Ansätze für Investoren eine nützliche Orientierungswirkung entfalten kann. Entweder weil Anleger ihre Portfolios und deren Holdings unmittelbar an diesen Rahmenwerken und ihren Kriterien ausrichten und messen. Oder aber, weil sich ESG-Research-Agenturen auf diese Rahmenwerke abstützen in ihren Modellen und Datenpunkten zur Beurteilung der Sozialverträglichkeit von Unternehmen.

2.2.1 Die 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen: soziale Wirkung im Zentrum

Die 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen sind in der Finanzindustrie ein mittlerweile bewährter Bezugsrahmen, um Nachhaltigkeitsziele zu identifizieren, zu priorisieren und zu operationalisieren.

Armut und Hunger bekämpfen, Gesundheit, Gerechtigkeit und Frieden fördern

Die deutliche Mehrheit der 17 Nachhaltigkeitsziele, je nach Zählweise zwischen neun bis 14 SDGs[22], sind explizit sozialen Themenfeldern gewidmet.[23] Zu ihnen zählen die Bekämpfung von Armut und Hunger, die Förderung von Gesundheit, Bildung und Geschlechtergleichheit bis hin zur Förderung von Frieden, Gerechtigkeit und starken Institutionen (Abbildung 29 auf der nächsten Seite).

Gemäss der hier vertretenen Sicht, sind lediglich drei der 17 Ziele – SDG 13 (Klimaschutz), SDG 14 (Leben unter Wasser) und SDG 15 (Leben an Land) – nicht unmittelbar auf soziale Ziele fokussiert. Je nach Interpretation und Kontext kommt selbst diesen Anliegen eine soziale Bedeutung zu. So besteht heute ein Konsens, dass beispielsweise die Anpassung an die Klimaerwärmung (SDG 13) einen fairen Übergang («Just Transition») speziell für vulnerable Bevölkerungsgruppen dringend erforderlich macht. Ebenso hat eine Zerstörung maritimer Lebensgrundlagen (SDG 14) unmittelbare negative Konsequenzen für die Ernährungssicherheit und materielle Grundsicherung breiter Bevölkerungsteile.

Günstiger Wohnraum, Ausbildung, Gesundheit, inklusives Finanzwesen: Cluster sozialer Wirkungsfelder gemäss der «Impact Investing Market Map»

Die 17 Nachhaltigkeitsziele und ihre 169 Sub-Ziele eignen sich nicht unmittelbar, um Anlageobjekte daraufhin zu beurteilen, ob diese einen Beitrag zu ihrer Zielerreichung leisten. Um diesem Zweck zu dienen, müssen sie zunächst in zusätzlichen Vermittlungsschritten weiter operationalisiert werden. Ein hilfreiches Instrument zu diesem Zweck liefert beispielsweise die «Impact Investing Market Map» der UN Principles for Responsible Investment (UN PRI). Dieser analytische Ansatz leistet Hilfestellung in der Operationalisierung von Messgrössen, zu denen Unternehmen positive oder negative Beiträge leisten. Die Impact Investing Market Map empfiehlt zudem, die 17 SDGs zu bündeln in

[22] Schoenmaker und Schramade erachten die SDGs 8, 9, 10 und 12 als ökonomische Ziele und SDG 6 als ein Umweltziel. Vgl. Schoenmaker/Schramade (2018) 14. Unabhängig von der jeweils gewählten Zuordnung der SDGs auf die Kategorien Soziales oder Umwelt, über die sich trefflich debattieren lässt, fokussiert sicherlich die Mehrheit der SDGs auf soziale Zielsetzungen.

[23] Die 17 SDGs richten sich als globaler Plan primär an die 193 Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen. Heute werden sie jedoch auch von Finanzdienstleistern häufig genutzt, um Anlageobjekte daran zu messen, welchen Beitrag diese leisten zur Erreichung ausgewählter Nachhaltigkeitsziele. Vgl. Staub-Bisang et al. (2022) 23–26.

Form von vier sozialen Themen und sechs Umweltthemen. Zu den vier sozialen Themen zählen:[24]

- Günstiger Wohnraum
- Ausbildung
- Gesundheit
- Inklusives Finanzwesen

Wer Nachhaltigkeitsziele anstrebt, will zu realwirtschaftlicher Wirkung (Impact) beitragen

Ob man aus den 17 Nachhaltigkeitszielen die mehrheitlich sozialen Ziele direkt auswählt oder ob man die Nachhaltigkeitsziele zunächst zu den genannten vier Themen-Clustern bündelt und dann diese operationalisiert, so wie es die Impact Investing Market Map empfiehlt: in beiden Fällen hat man ein nützliches Instrument zur Hand, um soziale Problemkreise zu identifizieren und deren Auswahl nachvollziehbar zu begründen.

In einem nächsten Schritt kann man dann als Investor den sozialen Beitrag eines Unternehmens konkretisieren und Fortschritte messen. Die konkrete Umsetzung ist im Einzelfall anspruchsvoll, es mehren sich jedoch die Anzahl von Best-Practice-Ansätzen, die zur Umsetzung dienen können.[26] So waren gemäss einer Studie des Global Impact Investing Network (GIIN) die SDGs bereits im Jahr 2020 der mit Abstand meistgenutzte Bezugsrahmen zur Messung und zum Management der Wirkung von Investments.[27] Auch bei den Schweizer Publikumsfonds, die wir im Rahmen der vorliegenden Studie analysieren, erfreuen sich die 17 Nachhaltigkeitsziele einer kontinuierlich wachsenden Beliebtheit als konzeptioneller Bezugsrahmen, an denen die Wirksamkeit nachhaltiger Anlagen ausgewiesen wird.

Abbildung 29: Die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs)[25]

[24] Vgl. UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2018) 11.

[25] Entnommen von Regionales Informationszentrum der Vereinten Nationen für Westeuropa (UNRIC) (2019).

[26] Vgl. beispielsweise PGGM N.V. (2019) 3; Staub-Bisang et al. (2022) 24–26.

[27] Vgl. Global Impact Investing Network (GIIN) (2020) 37.

Die UN-Nachhaltigkeitsziele liefern positiv formulierte Handlungsgebote

Ein Charakteristikum der UN-Nachhaltigkeitsziele besteht darin, dass sie im Kern sogenannte positive Pflichten darstellen. Dies sind Handlungsgebote, die ein aktives Tun verlangen, welches auf die Verbesserung von sozialen Situationen gerichtet ist. Ihrem Charakter nach handelt es sich bei jeder der Zielvorgaben um eine Art Wohltätigkeitspflicht, unabhängig davon, ob sie sich an Staaten, Unternehmen oder Investoren richtet. Armut und Hunger zu bekämpfen (SDG 1 und 2) beispielsweise, ist aus sozialer Sicht wünschenswert.

Die Bindung von Unternehmen an die 17 SDGs ist freiwillig und wenig verbindlich

Zugleich kann eine solche wohltätige Handlung aber nur mit einem sehr geringen Verbindlichkeitsgrad von Unternehmen oder Investoren eingefordert werden. Die Verfolgung derartiger Ziele dürfte für Unternehmen meist nicht dem primären Unternehmenszweck entsprechen. Nur für ausgewählte Unternehmen oder Investoren, solche, deren Hauptzweck einem gemeinnützigen sozialen Ziel dient, bieten die SDGs und deren soziale Themenfelder einen – mehr oder weniger verpflichtenden – Orientierungspunkt.

Zu denken ist hier beispielsweise an gemeinnützige Stiftungen, die das Stiftungsvermögen im Sinne des Stiftungszwecks investieren wollen. Im Swiss Foundation Code 2021, einem Best-Practice-Kodex für Schweizer Förderstiftungen, wird explizit erwähnt, dass die Vermögensanlagen dem Stiftungszweck dienen und ihm auf keinen Fall zuwiderlaufen sollten (zweckbezogenes Investieren, «Mission Investing»). Demgemäss soll die Vermögensbewirtschaftung zur Erreichung der Stiftungszwecke beitragen und nach Möglichkeit eine marktübliche Rendite erwirtschaften.[28] Eine Orientierung der Investments gemeinnütziger Stiftungen an ausgewählten Wirkungszielen in Form der SDGs kann hier einen gewissen Verbindlichkeitsanspruch entfalten.

Wenn sich jedoch Unternehmen ohne eine spezielle soziale Zwecksetzung verpflichten, einen Beitrag zu ausgewählten sozialen SDGs zu leisten, dann geschieht dies höchst freiwillig. So will man beispielsweise die Übernahme sozialer Verantwortung (Corporate Social Responsibility) nach aussen signalisieren. Die Selbstbindungswirkung eines solchen Commitments, auch wenn es öffentlich verlautbart und allenfalls für Marketingzwecke genutzt wird, bleibt aber tendenziell gering. Dies gilt ungeachtet der Beobachtung, dass die SDGs als Orientierungsrahmen sowohl für Unternehmen als auch in der Finanzindustrie immer populärer werden. Den konkreten Nachweis zu führen, welchen Beitrag Wirtschaftsakteure – Unternehmen oder Investoren – konkret zur Erreichung eines ausgewählten SDGs geleistet hat, ist schwierig. Mangelnde Daten und schwache, indirekte Kausalitätszusammenhänge stellen sich als Herausforderung dar. Dies gilt insbesondere bei solchen Fonds, die in börsenkotierte Aktien investieren. Für diese Investments den Nachweis zu führen, dass sie Beiträge zu den jeweils ausgewählten SDGs leisten – und welche – stellt enorm hohe Anforderungen an die jeweils zugrundeliegenden Methoden.

Unterlassungsgebote sind leichter umsetzbar und verbindlicher als Handlungsgebote im Stile der SDGs

Praktisch leichter handhabbar als die Handlungsgebote der SDGs sind Unterlassungsgebote (=Handlungsverbote, negative Pflichten). Sie verlangen eine sehr spezifische Unterlassung gegenüber Personen. Ein einfaches Beispiel hierfür ist das Nicht-Schädigungsgebot: «Du sollst anderen Menschen keinen Schaden zufügen». In der EU-Gesetzgebung beispielsweise kommt dieser Gedanke für Investoren zum Ausdruck im Unterlassungsgebot «do no significant harm» (DNSH).[29] Unterlassungsgebote lassen sich einfacher und präziser umsetzen als die inhaltlich unterbestimmten Handlungsgebote. Sie verlangen von ihren Adressaten weniger Ressourcen und weisen zugleich eine höhere Schutzwirkung auf. Zudem schützen sie die Adressaten des Unterlassungsgebots, z.B. Investoren, vor moralischer Überforderung.[30]

[28] Vgl. Sprecher et al. (2021) 160–161.

[29] Dieses Prinzip durchdringt mit unterschiedlicher Akzentsetzung beispielsweise die EU- Offenlegungsrichtlinie SFDR, die EU-Taxonomie sowie die Klima-Benchmark-Regulierung. Vgl. Humphreys (2022).

[30] Zum Begriff der positiven und negativen Pflichten vgl. Stüttgen (2017) 66–71.

Verstösse gegen Unterlassungsgebote sind gut identifizierbar und sanktionierbar

Für Investoren ist die Unterscheidung zwischen Handlungsgeboten und Unterlassungsgeboten in folgender Hinsicht relevant: Handlungsgebote (=positive Pflichten) werden oft als sogenannte schwache Pflichten aufgefasst. Akteuren, die sich nicht an ihnen orientieren, kann selten ein Vorwurf gemacht werden. Die Reputation eines Unternehmens – oder eines institutionellen Investors – wird kaum Schaden erleiden, wenn das Unternehmen beispielsweise zum Ziel der Bekämpfung von Armut oder Hunger keinen wesentlichen Beitrag leistet.

Anders verhält es sich bei Verstössen gegen spezifische Unterlassungsgebote (=negative Pflichten). Wenn Unternehmen gegen solche verstossen, kann dies in der Regel klarer und konkreter nachgewiesen werden. Eine Auswahl von Normenkatalogen, die in ihrem Charakter eher Unterlassungsgeboten als Handlungsgeboten entsprechen, stellen wir nachfolgend dar.

2.2.2 Anerkannte Normenkataloge zu Menschenrechten und Arbeitsbedingungen

Prinzipien, die international hohe Anerkennung geniessen und die auch soziale Normen umfassen, sind beispielsweise:[31]

- *Der UN Global Compact (UNGC).* Dieser Normenkatalog wurde durch die Vereinten Nationen (193 Mitgliedsstaaten) formuliert.
- *Die ILO-Kernarbeitsnormen.* Sie wurden durch die internationale Arbeitsorganisation (187 Mitgliedsstaaten) etabliert.
- *Die UN-Leitprinzipien für Wirtschafts- und Menschenrechte (UNGP).* Auch diese Prinzipien wurden durch die Vereinten Nationen (193 Mitgliedsstaaten) verbreitet.
- *Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.* Sie wurden durch die OECD-Länder (38 Mitgliedsstaaten) propagiert.

Diese Normenkataloge überschneiden sich inhaltlich, vielfach ergänzen sie einander auch oder verweisen aufeinander. In zahlreichen Industrieländern und länderübergreifend tätigen Unternehmen sind sie als etablierte Referenzwerke anerkannt, obwohl sie unmittelbar keine rechtliche Verbindlichkeit entfalten.[32] Wir erläutern nachfolgend alle vier Normenkataloge, weil sie für Unternehmen – und für Investoren – eine wachsende Bedeutung gewinnen. So nutzen ESG-Ratingagenturen diese Kataloge beispielweise, um Unternehmen auf deren Compliance zu prüfen. Typischerweise bewerten sie sowohl die Einhaltung/Verletzung der Kataloge als Resultat des unternehmerischen Wohlverhaltens als auch die Existenz von geeigneten Unternehmensprogrammen, -prozessen und Offenlegungsverfahren. Alle vier Rahmenwerke beeinflussen zudem nationale und transnationale Gesetze und Gesetzesvorhaben zu sozialen Nachhaltigkeitsfaktoren wie beispielsweise die EU-Nachhaltigkeitsregulierungen.

UNGC: breit abgestützte Prinzipien für Unternehmen

Der UNGC stellt einen wichtigen und international bekannten Katalog von zehn Prinzipien dar, dem sich zahlreiche Unternehmen und Investoren verpflichten. Die Ausrichtung an den zehn Prinzipien soll zu einer nachhaltigeren Wirtschaft beitragen. Inhaltlich umfassen die zehn Prinzipien Vorgaben für Unternehmen in den vier Teilbereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Im Bereich der Arbeitsnormen speziell hervorgehoben werden u.a. die Beseitigung von Zwangs- und Kinderarbeit sowie Diskriminierung (Abbildung 30 auf der Folgeseite).

Menschen- und Arbeitsrechte bilden zentrale Themenschwerpunkte des UNGC

Abgestützt werden die zehn Prinzipien durch die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die Erklärung von Rio zu Umwelt und Entwicklung sowie die UNO-Konvention gegen Korruption.[33]

[31] Zu Zweck und Bedeutung der genannten Institutionen vgl. Wikipedia (2023) (b), Wikipedia (2023) (c), Wikipedia (2023) (d).

[32] Zumindest in der EU fliessen die vorgenannten Prinzipien allerdings zunehmend in Nachhaltigkeitsregulierungen ein, die sowohl für Unternehmen als auch für Investoren verbindlich werden, siehe Kapitel 2.2.3 und 2.2.4.

[33] Vgl. UN Global Compact (UN GC) (2023) (a).

Menschenrechte	
01	Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
02	Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
Arbeitsnormen	
03	Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
04	Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
05	Unternehmen sollen für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
06	Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
Umwelt	
07	Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
08	Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um grösseres Umweltbewusstsein zu fördern.
09	Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
Korruptionsprävention	
10	Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschliesslich Erpressung und Bestechung.

Abbildung 30: Die zehn Prinzipien des UN Global Compact[34]

Weil der Prinzipienkatalog sich aus diesen Konventionen herleitet, kommt ihm ein hoher normativer Gehalt und eine erhöhte (moralische) Verbindlichkeit zugute. Das unterschiedet diesen Kriterienkatalog qualitativ von anderen Orientierungsrahmen wie beispielsweise den SDGs oder auch den – teilweise sehr subjektiven geprägten – Sozialkriterien und Werten, die ethisch orientierte Investoren nutzen. Einschränkend muss erwähnt werden, dass der UNGC eine freiwillige, nicht-bindende Initiative ist. Diese ist allerdings als Orientierungsrahmen für Unternehmen mittlerweile sehr einflussreich:

– *Komplementär zu den SDGs:* Der UNGC wurde durch die Vereinten Nationen als Ergänzung zu den 17 SDGs konzipiert. Im Unterschied zu den SDGs, die sich ursprünglich primär an Staaten als Adressaten richten, wendet sich der UNGC unmittelbar an Unternehmen.

– *Hoher Verbreitungsgrad bei Unternehmen, allerdings basierend auf Freiwilligkeit:* Der UNGC erfreut sich einer wachsenden Verbreitung, obwohl ihm kein verbindlicher Gesetzescharakter zukommt. Es handelt sich aktuell um die grösste und wichtigste freiwillige Initiative für eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensführung weltweit. Als Unternehmen kann man sich an die Einhaltung des Prinzipienkatalogs binden per Brief an den UN-Generalsekretär («Letter of Commitment»). Anschliessend wird man in ein lokales UNGC-Netzwerk aufgenommen. In dem Brief zur Aufnahme verpflichtet sich die oberste Unternehmensleitung, die zehn Prinzipien des UNGC zu implementieren und jährlich über den Fortschritt zu berichten. Man verpflichtet sich so, entsprechende Strategien, Prozesse und Fortschrittsmessungen umzusetzen. Aktuell umfasst der UNGC 22'665 Teilnehmende in 165 Ländern und 62 lokalen Netzwerken.[35]

– *Grosse Akzeptanz bei weiteren Anspruchsgruppen:* Der UNGC entfaltet seinen Einfluss nicht allein über jene Unternehmen, die sich freiwillig auf die zehn Prinzipien explizit verpflichten. Der UNGC ist dem Sinn und Zweck nach vielmehr als Multi-Stakeholder-Plattform konzipiert und entfaltet seine Wirkung auch über zusätzliche Kanäle. (Nicht-)Regierungsorganisation, ESG-Rating-Agenturen, Investoren, Vermögensverwalter oder andere Anspruchsgruppen ziehen den UNGC häufig als Massstab heran, um das Verhalten von Unternehmen zu beurteilen – unabhängig davon, ob die beurteilten Unternehmen sich freiwillig auf den UNGC verpflichtet haben oder nicht. Investoren nutzen zu diesem Zweck oft Datenpunkte, die ESG-Research-Agenturen wie Sustainalytics/Morningstar oder MSCI ESG Research liefern. Basierend auf diesen Einschätzungen der Research-Agenturen zur UNGC-Compliance von Unternehmen, können Investoren dann ihre je eigenen ESG-Strategien – z.B. Ausschlüsse oder Engagements – formulieren und umsetzen.

[34] Entnommen aus UN Global Compact (UN GC) (2022).

[35] Vgl. UN Global Compact (UN GC) (2023) (b); UN Global Compact Network Switzerland & Liechtenstein (2023).

ILO-Kernarbeitsnormen: fünf Grundprinzipien, zehn internationale Übereinkommen

Die ILO-Arbeitsnormen, auf welche der UNGC verweist, stellen einen zweiten wichtigen Katalog von Normen dar, an dem sich Unternehmen und Investoren weltweit häufig orientieren. Die ILO-Arbeitsnormen formulieren weltweit gültige Arbeits- und Sozialstandards. Sie haben in zehn Übereinkommen, die auch als Kernarbeitsnormen bezeichnet werden, ihre konkrete Ausgestaltung erfahren (Abbildung 31).

Investoren können anhand immer besser verfügbarer Datenpunkte – ähnlich wie beim UNGC – prüfen, wie gut oder schlecht Unternehmen diese Prinzipien in ihren Strategien, Prozessen und Berichtspflichten beachten. So können Investoren erkennen, ob entsprechende Normenverstösse von Unternehmen bekannt sind. Die ILO-Kernarbeitsnormen, ebenso wie der UNGC, schärfen nicht nur die Sensibilität der Wirtschaftsakteure für die von negativen sozialen externen Effekten betroffenen Personenkreise. Sie bilden ausserdem Grundlagenpositionen ab zu Richtlinien internationaler Organisationen, die auch in lokale Gesetze und Gesetzesvorlagen einfliessen.

UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte: Menschenrechtsverletzungen in globalen Lieferketten entgegenwirken

Ein dritter wichtiger und international einflussreicher Katalog von Prinzipien sind die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UN Guiding Principles on Business and Human Rights, UNGP).[36] Die UNGP gelten als eines der wichtigsten Instrumente zur Wahrung von Menschenrechten in globalen Wirtschaftszusammenhängen. Menschenrechtsverletzungen in länderüberschreitenden Lieferketten sind noch immer zahlreich und die Sicherheit am Arbeitsplatz sowie die Zahlung von Mindestlöhnen für Arbeiter ist nicht immer garantiert. Dies gilt speziell in Produktionsstätten von Ländern des globalen Südens, in denen multinational tätige Grossunternehmen produzieren. Die UNGP – ebenso wie die nachfolgend ebenfalls skizzierten OECD-Guidelines für multinationale Unternehmen – sind speziell in diesem Kontext relevant.

Die UNGP wurden 2011 vom UN-Menschenrechtsrat verabschiedet. Seitdem werden sie länderspezifisch in sogenannten nationalen Aktionsplänen implementiert. Die EU-Kommission hat etwa die EU-Länder explizit aufgefordert, die UN-Leitprinzipien auf nationaler Ebene umzusetzen (Abbildung 32).[37]

Die ILO-Kernarbeitsnormen umfassen die folgenden fünf Grundprinzipien

- Vereinigungsfreiheit und Recht auf Kollektivverhandlungen
- Beseitigung der Zwangsarbeit
- Abschaffung der Kinderarbeit
- Verbot der Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf
- Arbeitsschutz und Arbeitssicherheit

Abbildung 31: Die fünf Prinzipien der ILO-Kernarbeitsnormen[38]

UN-Leitprinzipien zu Wirtschaft und Menschenrechten

«Die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UN Guiding Principles on Business and Human Rights), nach einem der Initiatoren auch Ruggie-Prinzipen [sic!] genannt, gehören zu den wichtigsten international anerkannten Standards der Verantwortung von Unternehmen für Menschenrechte. Sie begründen in 31 Prinzipien Sorgfaltspflichten in den Bereichen Verpflichtung des Staates zum Menschenrechtsschutz, Unternehmensverantwortung: Achtung der Menschenrechte und Zugang zu effektiven Rechtsmitteln. Die einstimmige Verabschiedung der UN-Leitprinzipien durch den UN-Menschenrechtsrat im Jahr 2011 war ein wichtiger Schritt hin zu mehr menschenrechtlicher Verantwortung von Unternehmen.»

Abbildung 32: UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte («Ruggie-Prinzipien»)[39]

[36] Vgl. United Nations (UN) (2011).

[37] Vgl. Wikipedia (2023) (e).

[38] Vgl. Internationale Arbeitsorganisation (ILO) (2023) (a). Siehe auch Internationale Arbeitsorganisation (ILO) (2023) (b).

[39] European Center for Constitutional and Human Rights (ECCHR) (2023). Vgl. Vereinte Nationen (2011).

Die 31 Prinzipien des UNGP sind in drei Säulen gebündelt, diese umfassen:[40]

- Verpflichtung des Staates zum Menschenrechtsschutz (=Prinzipien 1 bis 10)
- Unternehmensverantwortung: Achtung der Menschenrechte (=Prinzipien 11 bis 24)
- Zugang zu effektiven Rechtsmitteln (=Prinzipien 25 bis 31)

Für die Prinzipien mit Fokus auf Unternehmensverantwortung geht es um folgende Aspekte:

- *Grundlegende Prinzipien* (Prinzipien 11 bis 15): Unternehmen sollen Menschenrechte und ILO-Arbeitsnormen achten und Verstösse adressieren, im eigenen Geschäft sowie bei Geschäftspartnern, und zwar sowohl im operativen Geschäft als auch bei Produkten und Dienstleistungen. Zu diesem Zweck sollen Unternehmen z.B. ein Rahmenprogramm («Policy»), einen Prozess zur Sorgfaltspflichtprüfung sowie einen Prozess, um negative Effekte auf die Menschenrechte Abhilfe zu verschaffen, etabliert haben.[41]

- *Operative Prinzipien* (Prinzipien 16 bis 24): Unternehmen sollen in ihren Programmen und Prozessen zu Menschenrechten beispielweise die folgenden Anforderungen erfüllen: Top-Management-Unterstützung, Transparenz, Einbezug von interner und externer Expertise. Prozesse zur Sorgfaltspflichtprüfung sollen umfassend und systematisch sein und über jene Situationen hinaus gehen, in denen Menschenrechtsverletzungen nur für das Unternehmen selbst finanziell materiell sind. Auch die Risiken für Rechteinhaber sollen erkannt, adressiert und bei Verletzungen entschädigt werden.[42]

OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen: Verhaltenskodex bei Auslandsinvestitionen zur Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen («OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct»)[43] sind ein vierter wichtiger Verhaltenskodex zur Unternehmensverantwortung. Es handelt sich um Empfehlungen von 51 OECD-Staaten an Unternehmen. Im Unterschied zu den UNGP, die primär auf Schutz und Achtung von Menschenrechten ausgerichtet sind, gehen die OECD-Leitsätze inhaltlich auch auf die Themenfelder Arbeitnehmerrechte, Verbraucherinteressen, Offenlegung, Bestechung, Wissenschaft/Technologie/Innovation, Wettbewerb, Besteuerung und Umwelt ein. Die jüngst aktualisierte 2023-er Ausgabe der OECD-Leitsätze beinhaltet zudem Schlüsselbereiche wie Sorgfaltsprüfungen in der Lieferkette, Klimawandel, Biodiversität sowie stärkere Umsetzungsverfahren.[44]

Die OECD-Leitsätze sind in ihrem Geltungsanspruch inhaltlich deutlich breiter angelegt als die UNGP, aber mit diesen – und auch mit den ILO-Kernarbeitsnormen – abgestimmt sowie komplementär zu diesen. Die OECD-Leitsätze ähneln in dieser Hinsicht dem Charakter des UNGC. Anders als der UNGC sind sie aber teilweise sehr spezifisch, insbesondere, was Auslandsinvestitionen und die Zusammenarbeit in Lieferketten angeht. Zudem werden sie über ergänzende Leitfäden[45] noch weiter konkretisiert, um sie für die Umsetzung in Unternehmen konkret nutz- und umsetzbar zu machen (Abbildung 33).

Eine Besonderheit der OECD-Leitsätze besteht darin, dass der zugrundeliegende Risikobegriff negative externe Effekte von Unternehmen explizit anspricht. In diesem Risikokonzept angelegt ist der Gedanke der doppelten Materialität. Demgemäss sollen Unternehmen nicht nur die finanziell für das Unternehmen selbst wesentlichen Risiken erkennen und adressieren, sondern auch Risiken für aussenstehende Dritte, die das Unternehmen verursacht (Abbildung 34).

[40] Vgl. United Nations (UN) (2011) 1.

[41] Vgl. United Nations (UN) (2011) 13–16.

[42] Vgl. United Nations (UN) (2011) 16–18.

[43] Vgl. OECD Publishing (2011), OECD (2023) (a).

[44] Vgl. OECD Publishing (2011), OECD (2023) (a), Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023) (a), Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023) (b), Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023) (c), State Secretariat for Economic Affairs SECO (2023).

[45] Vgl. OECD (2018).

Eine exemplarische Liste negativer Effekte gemäss der OECD ist in Abbildung 35 auf der nächsten Seite dargestellt. In der dargestellten Auflistung liegt der Fokus auf den drei ausgewählten sozialen Themenbereichen Menschenrechte, Beschäftigung und Beziehung zwischen den Sozialpartnern sowie Verbraucherinteressen.

Die OECD empfiehlt Unternehmen, die Indikatoren für negative Effekte zu messen und zu priorisieren nach den drei Dimensionen Grad, Tragweite sowie Unumkehrbarkeit:

OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

«Die OECD-Leitsätze sind neben den ILO-Kernarbeitsnormen und dem UN-Global Compact weltweit das wichtigste Instrument zur Förderung von verantwortungsvoller Unternehmensführung. Für Unternehmen bieten sie einen Verhaltenskodex bei Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern. Sie beschreiben, was von Unternehmen bei ihren weltweiten Aktivitäten im Umgang mit Gewerkschaften, im Umweltschutz, bei der Korruptionsbekämpfung oder der Wahrung von Verbraucherinteressen erwartet wird.»[46]

«Bei den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen handelt es sich um Empfehlungen der Regierungen an die multinationalen Unternehmen, die in oder von den Teilnehmerstaaten aus operieren. Sie enthalten nicht rechtsverbindliche Grundsätze und Maßstäbe für verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln in einem globalen Kontext, das dem geltenden Recht und international anerkannten Normen entspricht. Die Leitsätze sind der einzige multilateral vereinbarte und umfassende Kodex für verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln, zu dessen Förderung sich die Regierungen verpflichtet haben.»[47]

Abbildung 33: OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

«Die Erheblichkeit eines negativen Effekts ergibt sich in Abhängigkeit von dessen Wahrscheinlichkeit und Schwere. Die Schwere negativer Effekte wird nach deren Grad, Reichweite und Unumkehrbarkeit bewertet.

*Der **Grad** sagt aus, wie schwerwiegend der negative Effekt ist.*
***Tragweite** bezieht sich auf den Umfang des negativen Effekts, z.B. die Zahl der aktuell oder künftig betroffenen Personen oder das Ausmass der Umweltschäden.*
***Unumkehrbarkeit** bedeutet jedwede Beschränkung der Möglichkeit, beeinträchtigte Personen oder die betroffene Umwelt wieder in einen Zustand zu versetzen, der dem Zustand vor dem negativen Effekt entspricht.»*[48]

Verständnis von Risiko nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen

«Für viele Unternehmen bedeutet der Begriff «Risiko» primär Risiken für das Unternehmen selbst – finanzielles Risiko, Marktrisiko, operatives Risiko, Reputationsrisiko etc. Das Augenmerk von Unternehmen liegt auf ihrer Marktposition im Vergleich zur Konkurrenz, auf ihrem Ruf und langfristigem Fortbestehen. Wenn sie also Risiken analysieren, sind dies typischerweise Risiken für sie selbst. Die Leitsätze befassen sich jedoch mit den Risiken negativer Effekte auf Personen, Umwelt oder Gesellschaft, die das Unternehmen verursacht, zu denen es beiträgt oder mit denen es in unmittelbarer Verbindung steht. Anders gesagt, es handelt sich um einen nach aussen gerichteten Ansatz.»[49]

Abbildung 34: Negative externe Effekte als Risikofaktoren gemäss den OECD-Leitsätzen

[46] OECD (2023) (b).

[47] OECD Publishing (2011).

[48] OECD (2018) 44, Hervorhebung im Original.

[49] OECD (2018) 15.

	Beispiel für negative Effekte
Menschenrechte	– Zwangsarbeit – Lohndiskriminierung bei gleicher oder gleichwertiger Arbeit – Geschlechtsspezifische Gewalt oder Belästigung, einschliesslich sexueller Belästigung – Unterlassen der Bestimmung von und des angemessenen Dialogs mit indigenen Völkern, wo diese existieren und potenziell von Aktivitäten des Unternehmens betroffen sind – Einschränkung des Zugangs von Personen zu sauberem Wasser
Beschäftigung und Beziehung zwischen den Sozialpartnern	– Missachtung des Rechts von Arbeitskräften auf Gründung von und Beitritt zu Gewerkschaften – Diskriminierung von Arbeitskräften hinsichtlich Beschäftigung oder Beruf aufgrund von Rasse, Hautfarbe, Geschlecht, Religion, politischer Anschauung, nationaler Abstammung, sozialer Herkunft oder eines anderen Status – Unterlassene Anpassung von Maschinen, Ausrüstung, Arbeitszeit, Organisation der Arbeit und Arbeitsabläufe an die physische und geistige Leistungsfähigkeit der Arbeitskräfte – Zahlung von Löhnen, die nicht die Grundbedürfnisse von Arbeitskräften und ihren Familien decken
Verbraucherinteressen	– Produkte und Dienstleistungen erfüllen nicht alle vereinbarten oder rechtlich vorgeschriebenen Standards für Verbrauchersicherheit, einschliesslich Standards zu Warnhinweisen auf Gesundheitsgefährdung und Sicherheitshinweisen – Mangelnde Bereitstellung exakter, überprüfbarer und klarer Informationen, u. a. über die Preise und gegebenenfalls die Zusammensetzung, Anwendungssicherheit, Umwelteigenschaften, Wartung, Lagerung und Entsorgung von Waren und Dienstleistungen, damit Verbraucher sachlich fundierte Entscheidungen treffen können – Darstellungen oder Auslassungen von Informationen oder alle anderen Praktiken, die täuschend, irreführend, betrügerisch oder unfair sind

Abbildung 35: Beispiele für negative externe Effekte gemäss OECD-Leitsätzen[50]

Zur Umsetzung der OECD-Guidelines haben die OECD-Mitgliedsländer sogenannte Nationale Kontaktpunkte eingerichtet. In der Schweiz ist der Nationale Kontaktpunkt beim Staatsekretariat für Wirtschaft SECO angesiedelt. Der Nationale Kontaktpunkt soll die Einhaltung der Leitsätze fördern und Eingaben über angebliche Verstösse behandeln. Er bietet bei vermeintlichen Verstössen gegen die OECD-Leitsätze eine Dialogplattform oder ein Mediationsverfahren an.[51]

Anerkannte Normenkataloge im Vergleich

Eine Übersicht der vorangehend besprochenen vier Normenkataloge und ihrer Kernthemen zeigt Abbildung 36. Die Abbildung verdeutlicht zweierlei: Zum einen wird offensichtlich, dass die Normenkataloge verschiedene Schwerpunkte setzen. Zum Beispiel konzentrieren sich die ILO-Arbeitsnormen auf Fragen im Zusammenhang mit Arbeitsbedingungen, während

Status	UNGC	ILO	UNGP	OECD
Menschenrechte	✓		✓	✓
Arbeit	✓	✓	✓	✓
Umwelt	✓			✓
Wirtschafts- und Unternehmensthemen	✓			✓
Kunden/Verbraucher	✓		✓	✓
Gemeinwesen				✓

Abbildung 36: Themenschwerpunkte anerkannter Normenkataloge im Vergleich[52]

[50] In Anlehnung an: OECD (2018) 40–42.

[51] Vgl. OECD Publishing (2011), OECD (2023) (a), Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023) (a), Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023) (b), Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023) (c), State Secretariat for Economic Affairs SECO (2023).

[52] In Anlehnung an Gradert/Engel (2015) 12–14; MSCI ESG Research (2023) (b) 24.

die UNGP auch die Bereiche Menschenrechte und Kundenbelange in Bezug auf die Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens abdecken. Zum anderen zeigt sich die unterschiedliche inhaltliche Breite der Normenkataloge: Der UNGC und die OECD-Leitsätze sind am umfangreichsten und decken eine weite Palette von Themenfeldern ab. Aus diesem Grund stützen sich Investoren und ESG-Datenanbieter häufig auf diese beiden Normenkataloge, wenn sie Unternehmen auf ihre Beteiligung an kontroversen Aktivitäten überprüfen (siehe Kapitel 2.2.7).

2.2.3 Sorgfaltspflichten in Lieferketten, Zwangsarbeit in Produkten

Die vorangehend dargestellten Normenkataloge können von Unternehmen als Massstab für sozialverantwortliches Wirtschaften herangezogen werden. Sie sind für Wirtschaftsakteure freiwillige Orientierungspunkte und rechtlich nicht verbindlich. Die genannten Normenkataloge beeinflussen aber unmittelbar und sehr massiv sowohl die nationale und transnationale Rechtssetzung als auch die künftigen Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen. Diese Bedeutung wird unmittelbar ersichtlich mit Blick auf die jüngsten Regulierungsbestrebungen in der EU. Drei EU-Regulierungsvorhaben sind im Kontext sozialer Nachhaltigkeit besonders erwähnenswert: das sogenannte EU-Lieferkettengesetz, die Vorgaben zur konkreten Ausgestaltung der Nachhaltigkeitsberichterstattung, sowie die Regulierung zum Verbot von Zwangsarbeit in Produkten. Vergleichbare Bestrebungen sind in einzelnen Ländern der EU zum Teil bereits in einzelne Gesetze umgesetzt.[53]

Für Investoren werden diese künftigen Regulierungen relevant, weil sie oft ihrerseits gemäss der EU-Offenlegungsrichtlinie SFDR verpflichtet sind, ausgewählte negative adverse Effekte von Anlageobjekten transparent auszuweisen. Die angesprochenen EU-Regulierungen werden dazu beitragen, die Quantität und Qualtität der notwendigen Nachhaltigkeitsdaten zu erhöhen. Finanzmarktteilnehmer können so die ihnen gemäss SFDR auferlegten Pflichten besser erfüllen.

Corporate Sustainability Due Diligence Directive: Verschärfte Sorgfaltspflichten auch für Lieferketten

Die Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD), auf deutsch meist als Europäisches Lieferkettengesetz bezeichnet, strebt u.a. an, Kinderarbeit und moderne Sklaverei entlang der internationalen Lieferketten zu bekämpfen. Für Unternehmen sollen menschenrechtliche und umweltbezogene Sorgfaltspflichten verschärft werden. Unternehmen sollen verpflichtet werden, gewisse Risiken und negative Effekte innerhalb ihres eigenen Geschäftsbereichs und in ihrer Lieferkette umfassend zu identifizieren, zu verhindern oder zu mildern und darüber zu berichten. Die Sorgfaltspflichten sollen nicht nur für direkte Lieferanten, sondern für die gesamte Wertschöpfungskette gelten. Betroffen sind Unternehmen mit mehr als 250 Mitarbeitenden in der EU und auch Unternehmen ab einer gewissen Grösse ausserhalb der EU, wenn sie definierte Umsatzschwellen in der EU überschreiten, man rechnet mit gesamthaft etwa 17'000 betroffenen Unternehmen. Neben Grossunternehmen sollen auch Unternehmen aus Risikobranchen mit hohem Schadenspotential unter die Regulierung fallen, dazu zählen beispielsweise die Textilindustrie, die Landwirtschaft oder die Rohstoffförderung. Nationale Aufsichtsbehörden sollen die Befolgung der Richtlinie überwachen und sanktionieren können, unter Umständen besteht eine Haftung der Gesellschaften auch für die von Lieferanten verursachte Schäden. Die Richtlinie wurde am 1. Juni 2023 vom Europäischen Parlament verabschiedet und es wird erwartet, dass sie ab etwa ab 2025 in das nationale Recht der Mitgliedstaaten umgesetzt wird.[54]

European Sustainability Reporting Directive: Doppelte Materialität als Basis der Nachhaltigkeitsberichterstattung

Am 31. Juli 2023 hat die Europäische Kommission den Delegierten Rechtsakt zu den Europäischen Nachhaltigkeitsstandards (European Sustainability Reporting Directive, ESRS) veröffentlicht.[55] Die ESRS konkretisieren die Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichterstattung gemäss der 2023 lancierten EU-Richtline

[53] Vgl. Makower (2023).

[54] Vgl. Europäische Kommission (2022) (a), Europäische Kommission (2022) (b), European Commission (2022) (a), European Parliament (2023) (a), European Parliament (2023) (b), Spilker/Schmidtke (2023).

[55] Vgl. European Commission (2023) (a), European Commission (2023) (b), European Commission (2023) (c), European Commission (2023) (d), European Commission (2023) (e).

zur Berichterstattung von Unternehmen über Nachhaltigkeitsaspekte (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD).

Die CSRD verpflichtet Unternehmen einer gewissen Grösse, ab 1. Januar 2024 zu einer detaillierten und umfassenden Nachhaltigkeitsberichterstattung. Diese soll auch Indikatoren sozialer Verantwortung umfassen wie beispielsweise den Umgang mit Mitarbeitenden, Menschenrechten oder Diversität in Aufsichtsorganen. Die CSRD baut auf dem Konzept der doppelten Wesentlichkeit («double materiality») auf: Unternehmen müssen demnach nicht nur finanziell wesentliche Wirkungen von Nachhaltigkeitsaspekten auf das Unternehmen (Outside-In-Perspektive) transparent ausweisen, sondern auch erhebliche Auswirkungen von Unternehmen auf Nachhaltigkeitsaspekte (Inside-Out-Perspektive) offenlegen.[56]

Die ESRS legen erstmals verbindliche Standards dazu fest, wie die Nachhaltigkeitsberichterstattung in der EU hierzu konkret erfolgen soll. Bei der Umsetzung von CSRD sind Unternehmen verpflichtet, die ESRS-Standards einzuhalten. So soll u.a. ein Beitrag dazu geleistet werden, dass Investoren die Risiken ihrer Anlageobjekte besser verstehen können.

Wichtig ist hier speziell Annex 1 der ESRS. Hier werden zwei allgemeine Anforderungen an die Berichterstattung erläutert sowie zehn themenspezifische Standards ausformuliert. Vier dieser themenspezifischen Standards sind explizit auf soziale Themen fokussiert, zugleich umschreiben sie die Reporting-Grenzen, die weit über die Unternehmensgrenzen hinausreichen und die auch die Lieferkette umgreifen. In der Nomenklatur von ESRS sind dies die sozialen Standards 1 bis 4 (ESRS S1 bis S4):

- ESRS S1: eigene Mitarbeiterschaft («own workforce»)
- ESRS S2: Mitarbeitende in Wertketten («Workers in the value chain»)
- ESRS S3: Betroffene Gemeinwesen («Affected communities»)
- ESRS S4: Verbraucher und End-Nutzer («Consumers and end users»)

Zu diesen Standards und ihren jeweiligen detailliert ausformulierten Messgrössen müssen Unternehmen zu Impact, sowie zu Risiken und Chancen Stellung nehmen. Zudem müssen sie ausweisen, welche Pläne, Programme und Ziele sie im Einzelnen verfolgen. Voraussetzung für eine solche Wesentlichkeitsberichterstattung ist es, dass Unternehmen ein Wesentlichkeits-Assessment durchführen. Bei dieser Wesentlichkeitsanalyse sind die Art, der Umfang, die Wahrscheinlichkeit von Auswirkungen und die Möglichkeit zur Abhilfe bei negativen Effekten mit zu berücksichtigen. Die ESRS sollen zeitlich abgestuft eingeführt werden, sobald die Regulierung in Kraft getreten ist. Eine Abstimmung mit internationalen Reporting-Standards gemäss ISSB (International Sustainability Standards Board) und GRI (Global Reporting Initiative) wird angestrebt.[57]

Verbot des Im- und Exports von Produkten basierend auf Zwangsarbeit geplant

Im September 2022 hat die Europäische Kommission zudem eine Regulierung vorgeschlagen, die ein Verbot von Produkten innerhalb der EU anstrebt, die unter Zuhilfenahme von Zwangsarbeit produziert wurde (Prohibiting Products Made with Forced Labor on the Union Market Regulation, PPMFLR). Sowohl der Import als auch der Export derartiger Produkte würden von dem Verbot betroffen. Aktuell leisten weltweit geschätzt 28 Millionen Menschen auf allen Kontinenten Zwangsarbeit, ein hoher Anteil davon besteht in Kinderarbeit.[58] Die Regulierung will menschliche Sklaverei reduzieren und deshalb ein entsprechendes Produktverbot durchsetzen. Das Verbot soll alle Wertschöpfungsstufen eines Produkts umfassen, inkl. Produktion, Ernte, Extraktion und Weiterverarbeitungsprozesse. Zur Umsetzung sollen Risiko-Analysen durch Staaten ebenso dienen wie die ausgedehntere Wahrnehmung von Sorgfaltspflichten durch Unternehmen. Die Regulierung muss zunächst von EU-Parlament und EU-Rat gutgeheissen werden, bevor es ratifiziert werden kann. Der Zeitpunkt eines möglichen Inkrafttretens ist noch offen.[59]

[56] Vgl. European Parliament and Council (2022), Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) (2022), FfE (2022), Stüttgen/Mattmann (2022) 75.

[57] Vgl. European Commission (2023) (b) 158–239, European Commission (2023) (e), European Commission (2023) (b) 8–9.

[58] Vgl. International Labor Organization (ILO) et al. (2017) 2.

[59] Vgl. European Commission (2022) (b).

Die Doppelbedeutung von Sorgfaltspflichten der Nachhaltigkeit («sustainability due diligence»): ein anspruchsvoller Verhaltensstandard und ein Bündel prozessualer Pflichten

Ein wesentlicher Begriff, der die jüngeren EU-Regulierungsvorhaben durchzieht, ist der Begriff der Sorgfaltspflichten. Der Begriff wurde ursprünglich in den UN-Leitprinzipien (UNGP) eingeführt und in andere Standards übernommen, beispielsweise in die OECD-Leitsätze.[60]

Der Sorgfaltspflichtbegriff hat eine zweifache Konnotation: Er bezeichnet einerseits einen professionell hochstehenden Verhaltensstandard. Andererseits bezeichnet der Begriff ein Bündel von (Risikomanagement-)Prozessen.[61] Mit Bezug auf die erste Bedeutung präzisiert die Europäische Kommission:

> *«The concept of due diligence as a standard of care originated from Roman law, where it was used as an objective standard of expected conduct both in contract law and in the law of tort. In particular, a wrongdoer would be held liable for acts of negligence if he or she had failed to comply with the standard of conduct which would have been exercised in the circumstances by the diligent paterfamilias (i.e. prudent father of family/ head of the household), which would then become known in common law as the ordinary reasonable person standard. Although terminologies vary, this principle that a person should exercise a certain standard of care in order not to harm another is still commonly recognized in legal systems across EU Member States. (…)*
>
> *In international law, due diligence (…) refers to an obligation of conduct rather than obligation of result which means that the primary focus is on the behaviour of the duty bearer rather than on the outcome of that behaviour.»*[62]

Mit Verweis auf den Harvard-Professor für Menschenrechte, John Ruggie, spricht die Europäische Kommission zur Begriffsklärung auch die zweite Dimension des Begriffs an, die Risikomanagementkomponente und das Prinzip, anderen Menschen keinen Schaden zuzufügen:

> *«John Ruggie referred to due diligence as the principle of 'do no harm', which is a common principle in all legal systems, common law or civil, across the EU and indeed the world. In this sense, it describes the process, or rather a 'bundle of interrelated processes', through which businesses can identify, prevent, mitigate and account for their actual and potential adverse human rights impacts.»*[63]

Gemäss den OECD-Leitsätzen zählt die Wahrnehmung von Sorgfaltspflichten zu den Wesenselementen verantwortlichen Wirtschaftsverhaltens (Responsible Business Conduct, RBC):

> *«Risk-based due diligence, a key element of RBC, is a process through which businesses identify, prevent and mitigate their actual and potential negative impacts and account for how those impacts are addressed.»*[64]

Due-Diligence-Prozesse können sich auf verschiedene Inhalte nachhaltigen Wirtschaftens erstrecken und unterschiedlich ausgestaltet sein. Die OECD beschreibt einen Due-Diligence-Prozess beispielsweise anhand von sechs Schritten, siehe Abbildung 37 auf der nächsten Seite. Die Logik dieser Schritte widerspiegelt sich im EU-Lieferkettengesetz sowie den assoziierten Nachhaltigkeitsoffenlegungspflichten von Unternehmen.

Unternehmen sollen demnach verantwortliches Unternehmenshandeln einbetten in ihre Programme («Policies») und Managementsysteme. Sie sollen also negative Effekte ihres Handelns im operativen Geschäft, in Lieferketten und in Geschäftsbeziehungen identifizieren und bewerten, sie sollen negative Effekte beenden, diesen vorbeugen oder diese abmildern. Zudem sollen sie den Projektfortschritt in der Reduktion negativer Effekte messen, sie sollen transparent kommunizieren, wie negative Effekte adressiert werden. Sorgfaltspflichten sollen gemäss OECD nicht mehr nur auf

[60] Vgl. European Commission (2020) 156.

[61] Vgl. European Commission (2020) 157.

[62] European Commission (2020) 158, kursiv im Original.

[63] European Commission (2020) 157.

[64] OECD (2023) (c), kursiv im Original.

unternehmensinterne Prozesse beschränkt sein, sie sollen vielmehr auch die gesamte Lieferkette entlang des Wertschöpfungsprozesses von Unternehmen umfassen.

Typen von Sorgfaltspflichten: Allgemein, themenspezifisch oder sektorspezifisch

Inhaltlich kann ein Unternehmensprogramm zur Wahrnehmung von Sorgfaltspflichten allgemein gehalten sein und alle negativen Effekte umfassen. Es kann auch inhaltlich spezifiziert sein und auf ausgewählte, besonders exponierte Themen fokussieren wie beispielweise Kinderarbeit, Arbeitsbedingungen oder Menschenrechte. Due-Diligence-Policies können ausserdem sektorspezifisch ausgerichtet sein und ausgewählte Hochrisikosektoren in den Blick nehmen. Besonders exponierte Sektoren sind beispielsweise die Minen-, Bekleidungs- oder Schuhindustrie sowie die Landwirtschaft- und Rohstoffindustrie.[66]

Die Anforderungen an sozial verantwortliches Unternehmenshandeln steigen massiv, Fehlverhalten wird sichtbarer, sanktionierbar und finanziell wesentlich(er)

Das EU-Lieferkettengesetz und die Regulierung zum Verbot von Produkten mit Zwangsarbeit sind gegenwärtig noch nicht in Kraft. Trotzdem werfen diese Gesetze ihre Schatten voraus. Es zeichnet sich ab, dass

Abbildung 37: Prozess der Wahrnehmung von Sorgfaltspflichten gemäss OECD[65]

[65] In Anlehnung an OECD (2018) 21.

[66] Vgl. OECD Publishing (2016) (a), OECD Publishing (2017) (a), OECD Publishing (2018), OECD Publishing (2016) (b), OECD Publishing (2017) (b).

Unternehmen in der EU – und auch solche ausserhalb der EU domizilierten, die mit der EU Handel treiben – künftig massiv verschärften Verhaltensanforderungen unterliegen werden. Wenn Unternehmen in der Vergangenheit Nachhaltigkeitsfaktoren als Risiken identifiziert und kontrolliert haben, so geschah dies häufig alleine unter dem Blickwinkel ihrer möglichen finanziellen Materialität. Künftig dürfte aufgrund der jüngsten regulatorischen Entwicklungen in der EU auch die soziale Materialität stärker ins Sichtfeld von Unternehmen – und Investoren – geraten. Negative externe Effekte von Unternehmen werden transparenter sichtbar und Unternehmen werden für diese in deutlich umfassenderem Ausmass als in der Vergangenheit sanktionierbar. Betriebswirtschaftlich betrachtet kommt dies einer wachsenden Internalisierung externer Effekte gleich. Wenn Unternehmen künftig systematisch soziale Normen missachten – seien dies Menschenrechte oder Arbeitsbedingungen, Gesundheitsschutz oder Verbraucherrechte – so werden sie künftig dafür in höherem Masse als in der Vergangenheit rechtlich zur Verantwortung gezogen werden können . Verkürzt könnte man sagen, dass in Zukunft aus einer Schädigung von Personen – auch über den engen Verantwortungsradius traditioneller Unternehmensgrenzen hinaus – eine finanzielle Materialität entstehen kann. Mit finanziellen Implikationen auch für Investoren. Diese werden darum künftig ein immer grösseres Interesse an nicht-finanziellen Kenngrössen der Nachhaltigkeit entwickeln, ein Trend, der durch die EU-Gesetzgebung und internationale Rechnungslegungsstandards unterstützt wird.

2.2.4 EU-Nachhaltigkeitstaxonomie und sozialer Mindestschutz

Bereits heute sind soziale Schutzmassnahmen Teil der EU-Nachhaltigkeitsregulierung. In der EU-Nachhaltigkeitstaxonomie nehmen sie einen festen Platz ein.[67] Gemäss EU-Taxonomie ist eine Voraussetzung für eine ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivität, dass diese soziale Mindeststandstandards für Arbeits- und Menschenrechte («minimum safeguards») umfassen, siehe untenstehende Textbox.

Verordnung (EU) 2020/852 («Taxonomie-Verordnung») – Auszug

«Artikel 3
Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten
Zum Zwecke der Ermittlung des Grades der ökologischen Nachhaltigkeit einer Investition gilt eine Wirtschaftstätigkeit als ökologisch nachhaltig, wenn diese Wirtschaftstätigkeit:
(...)
c) unter Einhaltung des in Artikel 18 festgelegten Mindestschutzes ausgeübt wird;
(...)

Artikel 18
Mindestschutz
(1) Bei dem in Artikel 3 Buchstabe c genannten Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die von einem eine Wirtschaftstätigkeit ausübenden Unternehmen durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschliesslich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, befolgt werden.
(2) Bei der Umsetzung der Verfahren gemäss Absatz 1 des vorliegenden Artikels halten sich die Unternehmen an den Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» nach Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.»[68]

[67] Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020).

[68] Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020).

Unternehmen müssen Einhaltung sozialer Mindeststandards prüfen

Zur Umsetzung der EU-Taxonomie sollen Unternehmen ein Assessment vornehmen, das die Einhaltung der sozialen Mindeststandards prüft. Die EU Technical Experts Group (TEG) empfiehlt eine grösstmögliche Übereinstimmung mit den Vorgaben von OECD und UNGP ebenso wie eine dazugehöriger Berichterstattung:

> *«Companies and other issuers disclosing against the Taxonomy will need to assess their compliance with minimum safeguards, meaning the standards embedded in the OECD Guidelines on Multinational Enterprises (MNEs) and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, with specific reference to the ILO Core Labour Conventions. (...) The TEG recommends that companies follow the recommendations of the OECD and UNGPs to the greatest extent possible when conducting due diligence and in their reporting. (…) The minimum safeguards and qualitative screening criteria apply at the economic-activity level. In practice, compliance might be partially assessed at the company level to explain the observance of safeguards at the activity level.»*[69]

Die konkreten Anforderungen an Unternehmen zur Erfüllung des sozialen Mindestschutzes gemäss Art. 18 der EU-Taxonomie sind im «Final Report on Minimum Safeguards» präzisiert.[70] Der Bericht der Expertengruppe «Platform on Sustainable Finance» enthält Erläuterungen u.a. zu folgenden vier Themenschwerpunkten:[71]

(1) Inhaltliche Themenschwerpunkte der sozialen Mindeststandards

Im Zentrum sozialer Mindeststandards steht die Compliance mit vier Themenblöcken:

- Menschen- und Arbeitsrechte
- Bestechung und Korruption
- Besteuerung
- Fairer Wettbewerb

(2) Zusammenhang zwischen sozialen Mindeststandards gemäss EU-Taxonomie und anderen EU-Nachhaltigkeitsregulierungen

Die «Platform on Sustainable Finance» empfiehlt, die Voraussetzungen für eine Compliance mit den sozialen Mindeststandards zu schaffen, solange die Regulierungen zum EU-Lieferkettengesetz und zur Nachhaltigkeitsberichterstattung (CSRD in Verbindung mit ESRS) noch nicht vollständig finalisiert sind. Zu diesem Zweck solle man sich an Art. 18 der EU-Taxonomie-Verordnung orientieren, insbesondere an den in den UNGP und OECD-Guidelines empfohlenen sechs Schritten (siehe vorne Abbildung 37).

Zudem zeigt der Bericht wesentliche Bezüge und Verweise zwischen den verschiedenen EU-Nachhaltigkeitsregulierungen auf, insbesondere zwischen dem sozialen Mindestschutz gemäss EU-Taxonomie und SFDR, CSRD/ESRS und CSDDD:

- *EU-Taxonomie und SFDR:* SFDR verpflichtet Finanzmarktteilnehmer soziale und ökologische Aspekte offenzulegen. Hier kommen die Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAIs) gemäss SFDR – siehe Kapitel 2.2.6 – zum Tragen und auch das Prinzip der Nichtschädigung (do no significant harm, DNSH). Bei den PAIs besteht eine Verbindung zu den sozialen Mindeststandards gemäss EU-Taxonomie, da sich die PAIs explizit auf die Prinzipien des UNGC und die OECD-Leitsätze beziehen.

- *EU-Taxonomie, CSRD und ESRS:* Ziel der Richtlinie zur Nachhaltigkeitsberichterstattung ist es, die Rechenschaftspflicht von Unternehmen zu Nachhaltigkeitsrisiken und -auswirkungen zu erhöhen (CSRD) und einheitliche Berichterstattungsstandards zu etablieren (ESRS). CSRD klärt, wer der Berichtspflicht unterliegt und wann berichtet werden soll, ESRS spezifiziert den Berichterstattungsrahmen, sozusagen das «Wie» und das «Was» der Berichterstattung.[72] CSRD betont u.a. die erforderlichen Schritte zur Wahrnehmung der unternehmerischen Sorgfaltspflichten zu Menschenrechten, Bestechung und Korruption.

[69] EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) 32–33.

[70] Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (a).

[71] Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (a) 4, 10–11, 24–26.

[72] Vgl. NordESG (2023).

– *EU-Taxonomie und CSDDD:* Der soziale Mindestschutz gemäss Artikel 18 der EU-Taxonomie auferlegt Unternehmen keine substantiellen Pflichten ausgenommen die damit verbundenen Offenlegungspflichten. Sollte das EU-Lieferkettengesetz in seiner aktuellen Form in Kraft treten, so kann dies als eine gesetzliche Härtung des sozialen Mindestschutzes gemäss Artikel 18 interpretiert werden, da sich der materielle Umfang beider Regulierungen inhaltlich weitgehend deckt.[73]

(3) Indikatoren für eine Nichteinhaltung (Non-Compliance) der sozialen Mindeststandards.

Wie soll man nun konkret feststellen, ob Unternehmen soziale Mindeststandards wahren? Die «Platform on Sustainable Finance» nennt konkrete Indikatoren, die als Anzeichen für Non-Compliance dienen können, hierzu zählen beispielsweise:

– Ungenügende oder nicht-vorhandene Prozesse zur Wahrnehmung der Sorgfaltspflichten (Due Diligence) in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitsrechte, Bestechung, Besteuerung und fairen Wettbewerb
– Verantwortlichkeit für Verstösse in den genannten Themen
– Fehlende Zusammenarbeit mit Nationalen Kontaktpunkten sowie ein Assessment eines Nationalen Kontaktpunktes zur Non-Compliance mit dem UNGC

Zugleich wird betont, dass der Prozess des Screenings auf (soziale) Kontroversen eine neue Bedeutung erhält: In der Vergangenheit wurde geprüft, ob Unternehmen gewisse Standards verletzt haben, also ein Ergebnis. In Zukunft wird das wesentliche Element des Kontroversen-Screenings aber darin bestehen, ob Unternehmen Prozesse zur Wahrung von Sorgfaltspflichten bzw. zur Wahrung des sozialen Mindestschutzes umgesetzt haben und darüber berichten.

ESG-Rating-Agenturen beurteilen die Einhaltung sozialer Mindeststandards unterschiedlich

Diese Unterscheidung ist auch wesentlich mit Blick auf Datenlieferanten wie ESG-Rating-Agenturen, die mit der Umsetzung dieser Unterscheidung Mühe haben. Die «Platform on Sustainable Finance» hat vier ESG-Rating-Agenturen hinsichtlich ihres Ansatzes zu Daten zum sozialen Mindestschutz geprüft. Die vier Agenturen unterscheiden sich dabei nicht nur im Umfang der Inhalte, sie schlagen auch unterschiedliche Pfade ein, um die Compliance mit sozialen Mindeststandards zu prüfen. Ein Teil der ESG-Rating-Agenturen bewertet, ob ein Unternehmen in Kontroversen involviert ist und wie schwer die jeweiligen Kontroversen sind. Ein anderer Teil der Agenturen beurteilt das Vorhandensein von Sorgfaltspflichtprozessen im Bereich der Menschen- und Arbeitsrechte. Letztere verstehen die Anforderungen der sozialen Mindeststandards sehr gut, sind aber mit der Herausforderung konfrontiert, dass nur wenige Unternehmen bisher diesen Standards tatsächlich auch entsprechen.[74]

2.2.5 EU-Sozialtaxonomie: ein Entwurf in der Warteschleife

Im Februar 2022 veröffentlichte die «Platform on Sustainable Finance» den Abschlussbericht zu einer möglichen Struktur einer EU-Sozialtaxonomie.[75] Die Sozialtaxonomie ist als Erweiterung der primär auf Umweltziele angelegten EU-Nachhaltigkeitstaxonomie konzipiert.

Im Zentrum des Entwurfs zur Sozialtaxonomie stehen Screening-Kriterien, um sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu identifizieren und zu bewerten. Zu drei Zielsetzungen, von denen jede eine andere Anspruchsgruppe adressiert, sollen wesentliche Beiträge erbracht werden:

– Menschenwürdige Arbeit (auch für Mitarbeitende in Lieferketten)
– Angemessener Lebensstandard und Wohlbefinden für Endverbraucher
– Inklusive und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften

Diese Ziele werden mit spezifischen Unterzielen ergänzt, hierzu zählen: Gesundheit und Sicherheit, Gesundheitsvorsorge, Wohnraum, Entlöhnung, Nicht-Diskriminierung, Verbrauchergesundheit und Existenzgrundlagen von Gemeinschaften.

[73] Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (a) 17–19.

[74] Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (a) 4, 24–28.

[75] Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (b).

Zwei Arten von wesentlichen Beiträgen werden unterschieden:

- Zusätzlicher sozialer Nutzen, der sich aus der Tätigkeit selbst ergibt (beispielsweise die Erforschung und Vermarktung von Medikamenten)
- Vermeidung negativer Auswirkungen auf Mitarbeitende, Verbraucher und Gemeinschaften (beispielsweise Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz)

Als Nebenbedingung soll erstens das Prinzip gelten, dass eine Aktivität, die zu einem Ziel beiträgt, nicht ein anderes Ziel schädigen soll («do no signicant harm») sowie, zweitens, die Einhaltung sozialer und ökologischer Mindeststandards.[76]

Der Entwurf zur sozialen EU-Taxonomie gilt zwar als differenzierter Ansatz zum Umgang mit sozialen Nachhaltigkeitsfaktoren. Zugleich bestehen gemäss den im dritten Quartal 2021 erhaltenen Rückmeldungen zum ersten Entwurf der Sozialtaxonomie aber auch grosse Vorbehalte. Insbesondere der hohe bürokratische Aufwand einer Umsetzung werden kritisiert sowie die unerwünschte Einmischung der EU in die nationale Gesetzgebung oder in die Autonomie der Tarifpartner.[77] Ob und wie eine Sozialtaxonomie in eine Regulierung überführt werden könnte, ist aktuell offen. Experten gehen davon aus, dass die Sozialtaxonomie frühestens 2030 kommen könnte.[78]

2.2.6 Indikatoren für soziale Kontroversen und nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen

Die vorangehend dargestellten Normenkataloge sind umfassend, zugleich aber auch abstrakt. Um sie als Massstab für sozialverträgliches Investieren nutzen zu können, müssen sie konkretisiert werden. Das heisst, es braucht konkrete Datenpunkte (Indikatoren), um die sozialen Kriterien messbar zu machen. Investoren stützen sich auf diese Indikatoren, um darauf basierend Anlageentscheide zu fällen. Wir wollen hier zwei methodische Konzepte zeigen, aus denen messbare soziale Indikatoren hervorgehen und auf die Investoren sodann Anlageentscheide festlegen können.

1. Das Social Indicator Mapping der ESG Working Group

2. Die sozialen Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen gemäss der EU-Offenlegungsverordnung SFDR

«Indicator Mapping» der ESG Working Group (2021): Konkrete Datenpunkte zu S-Kriterien

Die «ESG Working Group» will die Bedeutung sozialer Kriterien bei nachhaltigen Anlagen stärken. Soziale Indikatoren sollen besser anwendbar und breiter genutzt werden. Zu diesem Zweck hat die Gruppierung ein Whitepaper mit zwei Anhängen entwickelt, das wesentliche Zusammenhänge zwischen sozialen Themen, Normenkatalogen, Berichtsstandards und sozialen Indikatoren aufzeigt. Das Konzept basiert auf Research mit mehr als 100 Stakeholdern sowie Daten von Refinitiv zu sozialen Indikatoren. In der ESG Working Group zusammengeschlossen sind u.a. die Thomson Reuters Foundation, Refinitiv, das International Sustainable Finance Center (ISFC) oder auch die UN Principles for Responsible Investment. Datenpartner sind die Global Reporting Initiative (GRI), RepRisk, Refinitiv sowie das Sustainability Accounting Standards Board (SASB).[79] Die Methodik basiert auf zwei Schritten:

1. Clustering der sozialen Indikatoren nach vier Themengruppen

Ausgangspunkt des Ansatzes sind zunächst die Erklärungen und Konventionen zu den Menschenrechten sowie die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Vier Themenschwerpunkte werden abgegrenzt, diese sind:[80]

- High risk labour and land issues
- Socio-economic inequality
- Digital rights
- Diversity and inclusion

[76] Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (b) 7–8.

[77] Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (b) 13.

[78] Vgl. Ainger/Arons (2022).

[79] Vgl. ESG Working Group (2021) (a) 1, ESG Working Group (2021) (b), ESG Working Group (2021) (c).

[80] Vgl. ESG Working Group (2021) (b) 1–4, 11.

Jede dieser vier Themengruppen enthält Sub-Themen. Für das ausgewählte Thema «High risk labour and land issues» beispielsweise sind dies die folgenden Sub-Themen:

- Rights of indigeneous people
- Land use
- Forced compulsory labour
- Child labour
- Human rights policy integration and staff training
- Human rights grievances

Jedes soziale Sub-Thema wiederum wird auf einen oder mehrere thematische Indikatoren heruntergebrochen. Für das ausgewählte Oberthema «Diversity & Inclusion» beispielsweise mit dem Subthema «Gender» werden als thematische Indikatoren die folgenden definiert:

- Ratio of basic salary and remuneration of women to men for each employee category
- Number of female-led suppliers
- Number of non-disclosure agreements and sexual harassment claims
- Reported controversies in media related to sexual harassment and gender based discrimination

2. Zuordnung («cross-mapping») thematischer Sozialindikatoren zu anerkannten Orientierungsrahmen und zu verfügbaren Datenpunkten

In einem zweiten Schritt werden die Indikatoren zu konkreten Kriterien tonangebender Berichterstattungsstandards und Datenanbietern zugeordnet, dazu gehören Messpunkte von:

- SASB Standards (Berichterstattungsstandard)
- GRI Standards (Berichterstattungsstandard)
- SDGs (normativer Orientierungsrahmen)
- Refinitiv Indicator (Messpunkte zu sozialen Indikatoren)
- RepRisk Issue/Topic Tag (Messpunkte zu sozialen Indikatoren)

Abbildung 38 zeigt einen Ausschnitt derartiger Zuordnungen. Abgebildet sind ausgewählte Sub-Themen des übergeordneten Themenfeldes «High risk labour and land issues».[81]

Nicht immer lassen sich soziale Themenindikatoren einem Bezugsrahmen zuordnen. Dies wird beispielweise sichtbar beim Sub-Thema «Human Rights Grievances». Hier ist weder eine Zuordnung zu den

High risk labour and land issues

Sub-themes	Thematic indicators	GRI Disclosure equivalent	SASB equivalent	Refinitiv Indicators	RepRisk	SDG equivalent
Forced or compulsory labour	Number of operations at significant risk of forced or compulsory labour incidents & measures taken to eliminate it	GRI Disclosure 409-1	TC-ES-320a.2 TC-HW-430a.1 TC-HW-430a.2 EM-MM-210a.3 EM-EP-210a.3 ...	TR.PolicyForcedLabor	Issue: Forced labor	8.7: Take immediate and effective measures to eradicate forced labour, end modern slavery and human trafficking and secure the prohibition and elimination of the worst forms of child labour, including recruitment and use of child soldiers, and, by 2025, end child labour in all its forms.
Child labour	Operations at significant risk for incidents of child labor & actions taken to eliminate such risks	GRI Disclosure 408-1	TC-ES-320a.2, TC-HW-430a.1, TC-HW-430a.2, EM-MM-210a.3, EM-EP-210a.3, ...	TR.PolicyChildLabor	Issue: Child labor	8.7: Take immediate and effective measures to eradicate forced labour, end modern slavery and human trafficking and secure the prohibition and elimination of the worst forms of child labour, including recruitment and use of child soldiers, and by 2025 end child labour in all its forms. 16.2: End abuse, exploitation, trafficking and all forms of violence against, and torture of, children.
Human rights grievances	Number & type of grievances reported; number of severe impacts related to salient human rights issue, type & impact of these issues (UN Guiding Principles Reporting Framework)	GRI Disclosure 103-1	-	TR.ControvHumanRights	Issue: Human rights abuses and corporate complicity	-
Health & safety	Number of work-related injuries	GRI Disclosure 403-9-a,b,c	EM-CM-320a.1 EM-CO-320a.1 EM-EP-320a.1 EM-IS-320a.1 EM-MM-320a.1 ...	TR.AccidentsTotal TR.ContractorAccidents TR.EmployeeAccidents TR.TIRTotal TR.TIRContractors …	Issue: Occupational health and safety issues	3.9: By 2030, substantially reduce the number of deaths and illnesses from hazardous chemicals and air, water and soil pollution and contamination. 3.6: By 2020, halve the number of global deaths and injuries from road traffic accidents. 8.8: Protect labour rights and promote safe and secure working environments for all workers, including migrant workers, in particular women migrants, and those in precarious employment.

Abbildung 38: Social Indicator Mapping gemäss ESG Working Group (Ausschnitt)[82]

[81] Abbildung 38 ist ein vereinfachter Auszug des umfassenderen Indicator Mapping der ESG Working Group.

[82] In Anlehnung an ESG Working Group (2021) (b) 3–5.

SASB-Standards, noch eine Zuordnung zu den SDGs möglich. Obschon aus dem Ausschnitt in Abbildung 38 nicht direkt ableitbar, gilt: Nicht immer stehen zu ausgewählten thematischen Indikatoren entsprechende Datenpunkte von Datenanbietern zur Verfügung. Zu einigen thematischen Indikatoren fehlen Datenpunkte gänzlich, zu anderen bietet beispielsweise nur einer der Datenanbieter Messpunkte an. Die Fülle der Datenpunkt variiert also stark.

Die ESG Working Group beurteilt die Rolle sozialer Indikatoren bei nachhaltigen Investments wie folgt:[83]

- Investoren können – und sollen – qualitative Ansätze in der Beurteilung sozialer Dimensionen durch quantitative Messpunkte ergänzen, um finanziell materielle Risiken aktiv zu managen.
- Investoren stehen zu sozialen Faktoren – anders als oft behauptet – zahlreiche konkrete Daten und Messpunkte zur Verfügung:
  - Daten zu den Aktivitäten von Unternehmen sind gut erhältlich, beispielsweise dokumentierte soziale «Policies and Procedures» von Unternehmen.
  - Daten zu sozialen Auswirkungen sind auch verfügbar, aber oft noch sehr lückenhaft.
- Eine weitere Standardisierung sozialer Faktoren im Reporting und eine höhere Granularität ist wünschenswert.
- Die Berichterstattung zu sozialen Faktoren sollte auch Lieferketten umfassen und idealerweise einer ähnlichen Logik folgen wie die Berichterstattung zu CO_2-Emissionen gemäss Scope 1, 2 und 3.
- Für Unternehmen und Investoren sind soziale Faktoren bereits heute finanziell materiell. Ihre Wichtigkeit wird in Zukunft steigen, insbesondere aufgrund der EU-Gesetzgebung zum nicht-finanziellen Reporting von Unternehmen, zur EU-Taxonomie und zu Sorgfaltspflichten in Lieferketten.

Der Ansatz der ESG Working Group gibt eine gute Übersicht, wie verschiedene Puzzle-Teile sozialer Themenfelder zueinander in Beziehung stehen und insbesondere, wie diese anhand konkreter Datenpunkte (Indikatoren) in den Anlageprozess einfliessen können. Umfassende Rahmenwerke mit Messpunkten ausgewählter Datenlieferanten werden nachvollziehbar miteinander verknüpft. Diese Übersetzungsleistung ist erfolgskritisch, wenn man soziale Aspekte in nachhaltig orientierte Anlageprozesse einfliessen lassen will. Die Heuristik erhebt nicht den Anspruch, ein vollumfänglicher Ansatz zur Umsetzung zu sein, sondern vielmehr ein konzeptioneller Startpunkt zu diesem Zweck.

Indikatoren für nachteilige soziale Nachhaltigkeitswirkungen (soziale PAIs)

Soziale Indikatoren und entsprechende Messkriterien können auch unmittelbar aus regulatorischen Rahmenwerken abgeleitet werden. Auf europäischer Ebene gilt die EU-Offenlegungsverordnung SFDR als Wegbereiter zur Umsetzung und Berücksichtigung ausgewählter sozialer Kriterien. So fordert SFDR in seinen Level-II-Anforderungen, dass Fondsanbieter bei Investments in Unternehmen, Staaten oder Immobilien zu gewissen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators, PAIs) explizit Stellung beziehen müssen. SFDR identifiziert und konkretisiert in den regulatorischen technischen Standards (RTS) präzise die entsprechenden Nachhaltigkeitsindikatoren. Diese sollen Anlegern eine klarere Nachverfolgung der nachteiligen Auswirkungen einer Anlage auf gewisse nachhaltige Kriterien bieten.

Von insgesamt 64 PAI-Indikatoren beziehen sich 30 auf soziale Faktoren

Der Katalog der PAI-Indikatoren ist breit angelegt, er umfasst 64 Indikatoren, wovon 30 explizit nachteilige Auswirkungen auf soziale Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen. Insgesamt müssen von den total 64 Indikatoren aktuell allerdings erst 18 zwingend offengelegt werden – zwölf umweltbezogene PAIs und sechs soziale PAIs.[84] Damit müssen soziale PAI-Kriterien in noch deutlich geringerem Umfang zwingend

[83] Vgl. ESG Working Group (2021) (a) 8–10, ESG Working Group (2021) (b) 2.

[84] Grundsätzlich verpflichtet SFDR Fondsanbieter in der EU per 1. Januar 2023, zu diesen 18 PAI-Kriterien konkret Stellung zu beziehen. Zwar bleibt es Akteuren weiterhin offengestellt, in Anlageentscheidungen eines Fonds PAIs nicht einzubeziehen. Eine Nichtberücksichtigung muss aber transparent kommuniziert und die Gründe dafür müssen offengelegt werden («comply-or-explain»-Prinzip). Solche Fonds dürfen seit dem 1. August 2022 und der nachhaltigkeitsspezifischen Anpassung von MiFID II Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen, die implizit oder explizit PAIs berücksichtigt haben möchten, nicht mehr angeboten werden. Diese neue Eignungsprüfung von Fonds mit Blick auf die Erfüllung von Investorenbedürfnissen («Matching», siehe Kapital 1.3) dürfte dazu führen, dass Fonds zukünftig PAIs verstärkt berücksichtigen, um möglichst gut über verschiedene Kanäle vertrieben zu werden. Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 43.

offengelegt werden als umweltbezogene PAI-Kriterien. Zudem sind heute regulatorisch noch keine sozialen Messgrössen bei Anlagen in Immobilien festgelegt. Für soziale Indikatoren würde sich allerdings speziell die Anlageklasse Immobilien besonders eignen.

Von den 30 sozialen PAIs sind heute erst sechs obligatorisch offenzulegen

In Abbildung 39 auf der Folgeseite sind die sechs verpflichtenden sozialen PAIs separat ausgewiesen: fünf bei Investitionen in Unternehmen, ein sozialer Indikator bei Anlagen in Staaten. Diese sechs verbindlichen sozialen Kriterien können in drei Kategorien eingeordnet werden:

1) *Verletzung sozialer Normen:* Hier referenziert SFDR bei Unternehmen auf den UNGC und verankert diesen damit auf regulatorischer Ebene. Dabei muss nicht nur derjenige Anteil an den Investitionen offengelegt werden, die gegen die Prinzipien des UNGC verstossen. Sondern die Portfoliounternehmen müssen auch darauf überprüft werden, ob diese über Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung des Normenkatalogs verfügen. Bei Investments in Staaten referenziert SFDR nicht auf einen bestimmen Normenkatalog, sondern spricht allgemein von der «Verletzung sozialer Bestimmungen».

2) *Geschlechterspezifische Indikatoren:* Innerhalb dieses Bereichs verlangt SFDR von Fondsanbietern, dass sie Informationen über geschlechtsspezifische Disparitäten in ihren Portfoliounternehmen offenlegen. Die zwei Kennzahlen hierbei sind erstens die Gehaltsunterschiede zwischen männlichen und weiblichen Angestellten und zweitens die Geschlechterdiversität in Führungspositionen.

3) *Kontroverse Geschäftsfelder:* Im Kontext sozial umstrittener Geschäftsfelder referenziert SFDR konkret auf Investitionen in Unternehmen, die an Herstellung oder Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind.[85]

Neben den sechs obligatorischen gibt es 24 freiwillige soziale PAI-Indikatoren

Die Mehrheit der in den RTS festgelegten sozialen PAIs können von Fondsanbietern heute auf freiwilliger Basis offengelegt werden. Aus der Liste freiwilliger sozialer PAIs lassen sich weitere Themenkategorien ableiten:

4) *Arbeitnehmerbelange:* Bei Investitionen in Unternehmen referenziert SFDR stark auf den Schutz von Arbeitnehmern und definiert konkrete Messgrössen. Diese Kriterien beziehen sich sowohl auf konkrete Zwischenfälle als auch auf die Existenz spezifischer Stellen, Verfahren oder Prozesse.

5) *Menschenrechte:* In dieser Themenkategorie fokussiert SFDR primär darauf, ob Unternehmen über Richtlinien und Prozesse verfügen, um Menschrechtsverletzungen im eigenen Unternehmen oder in seinen Lieferketten zu erkennen.

6) *Korruptionsbekämpfung:* In Bezug auf Korruption und Bestechung erwähnt SFDR die Umsetzung von Massnahmen zur Eindämmung dieser Problematik sowie auch die tatsächliche Verurteilung in solchen Fällen.

7) *Soziale Verantwortung von Staaten:* Eine separate Kategorie bildet die staatliche soziale Verantwortung bei Investments in entsprechende Körperschaften. Diese Kriterien umfassen die Einhaltung bestimmter Standards oder die Ausgestaltung staatlicher Institutionen mit Blick auf fundamentale rechtliche Grundprinzipien.

[85] Die Liste regulatorisch definierter sozial kontroverser Geschäftsfelder dürfte zukünftig breiter werden. So fordern die drei europäischen Aufsichtsbehörden (EBA, EIOPA und ESMA) in einem Konsultationspapier zur Änderung von SFDR und den RTS, dass zukünftig auch Investments in Unternehmen zwingend ausgewiesen werden sollen, die am Anbau und der Erzeugung von Tabak involviert sind. Vgl. European Banking Authority (EBA) et al. (2023) 8.

Thema	PAI-Indikator	PAI-Nummer und Referenz zu den RTS
Soziale PAIs für Investitionen in Unternehmen		
Soziales und Beschäftigung	**Obligatorisch**	
	Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	PAI 10, Tabelle 1
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	PAI 11, Tabelle 1
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	PAI 12, Tabelle 1
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs – und Kontrollorganen	PAI 13, Tabelle 1
	Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14, Tabelle 1
	Freiwillig	
	Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen	PAI 1, Tabelle 3
	Unfallquote	PAI 2, Tabelle 3
	Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage	PAI 3, Tabelle 3
	Kein Verhaltenskodex für Lieferanten	PAI 4, Tabelle 3
	Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen	PAI 5, Tabelle 3
	Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	PAI 6, Tabelle 3
	Fälle von Diskriminierung	PAI 7, Tabelle 3
	Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	PAI 8, Tabelle 3
Menschenrechte	Fehlende Menschenrechtspolitik	PAI 9, Tabelle 3
	Fehlende Sorgfaltspflicht	PAI 10, Tabelle 3
	Fehlende Verfahren und Massnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels	PAI 11, Tabelle 3
	Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht	PAI 12, Tabelle 3
	Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht	PAI 13, Tabelle 3
	Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	PAI 14, Tabelle 3
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	PAI 15, Tabelle 3
	Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung	PAI 16, Tabelle 3
	Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstösse gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften	PAI 17, Tabelle 3
Soziale PAIs für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
Soziales	**Obligatorisch**	
	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	PAI 16, Tabelle 1
	Freiwillig	
	Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit	PAI 18, Tabelle 3
	Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit	PAI 19, Tabelle 3
	Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte	PAI 20, Tabelle 3
Menschenrechte	Durchschnittlicher Score für Korruption	PAI 21, Tabelle 3
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	PAI 22, Tabelle 3
	Durchschnittlicher Score für politische Stabilität	PAI 23, Tabelle 3
	Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	PAI 24, Tabelle 3

Abbildung 39: Beschreibung der sozialen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss den RTS[86]

[86] Vgl. Europäische Kommission (2022) (c) Annex 1, Auzug aus den Tabellen 1 und 3.

Für PAIs legt SFDR konkrete Messgrössen fest

Um die PAIs als Massstab für sozialverträgliches Investieren nutzbar zu machen, werden die PAIs in den RTS von SFDR mit Messgrössen (=Indikatoren) konkretisiert. Die Kontextualisierung der PAI-Indikatoren im Rahmen eines Fondsportfolios gibt dann Hinweise über deren relative Bedeutung aus Sicht eines Investors. Abbildung 40 zeigt beispielhaft für die obligatorischen sozialen PAIs bei Investments in Unternehmen den Zusammenhang zwischen PAI-Indikatoren, Messgrössen und ihrer Darstellung im Fondskontext.

Mittels European ESG Template legen Produktanbieter soziale Kriterien auf Fondsebene offen

Im Informationsfluss und in der Kommunikation dieser sozialen Kriterien nimmt das neue European ESG Template (EET) eine wichtige Funktion ein. Ähnlich wie das European MiFID Template (EMT), welches primär standardisierte Finanzdaten enthält, ist das EET ein Werkzeug zur standardisierten Abbildung von Nachhaltigkeitsinformationen. Fondsanbieter nutzen das Template, um ESG-Daten an Vertriebskanäle in standardisierter Form weiterzuleiten.[88] Das EET kann über die Website von FinDatEx abgerufen werden und enthält aktuell rund 600 Datenfelder.[89]

PAI-Indikator	Messgrösse	Beispiel für Offenlegung auf Fondsebene
10. Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstössen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren.	3% der Fondsvermögen sind in Unternehmen investiert, welche die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze verletzen.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstössen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben.	19% der Fondsvermögen sind in Unternehmen investiert, welche über keine Richtlinien zur Einhaltung der UNGC-Grundsätze oder OECD-Leitsätze verfügen.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird.	Das durchschnittliche unbereinigte geschlechterspezifische Verdienstgefälle für die Unternehmen, in die der Fonds investiert hat, beträgt 15%. Dies weist darauf hin, dass weibliche Mitarbeiter im Durchschnitt 15% weniger verdienen als ihre männlichen Kollegen in den Unternehmen dieses Fonds.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane.	Das durchschnittliche Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die der Fonds investiert hat, beträgt 32%. Dies zeigt, dass Frauen durchschnittlich 32% aller Mitglieder in den Leitungs- und Kontrollorganen der Portfoliounternehmen ausmachen.
14. Engagement in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.	1% der Fondsvermögen sind in Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

Abbildung 40: Die verpflichtenden sozialen PAIs bei Investitionen in Unternehmen mit Messgrössen und Beispielen zur Offenlegung auf Fondsebene[87]

[87] Vgl. Europäische Kommission (2022) (c) Annex 1, Auszug aus Tabelle 1, 6–14. Die Beispiele auf Fondsebene stammen von den Studienautoren.

[88] Die Nutzung des EET ist für die Finanzakteure zwar freiwillig; beim EMT hat sich die Form aber zum Standard in der Branche entwickelt.

[89] Siehe FinDatEx (2023).

Die obligatorischen sozialen PAI-Indikatoren finden sich im EET ab der Zeilennummer 201 (Unternehmen) resp. 225 (Staaten), die freiwilligen Messgrössen sind ab Nummer 361 (Unternehmen) resp. 433 (Staaten) ersichtlich. Für jeden PAI-Indikator definiert das EET einerseits ein binäres Feld, welches offenlegt, ob ein Fonds einen entsprechenden Indikator berücksichtig oder nicht (ja/nein). Mit diesem Datenpunkt können z.B. Fondsselektoren erkennen, welche PAIs ein Fonds in seinem Anlageprozess berücksichtigt. Andererseits enthält das EET pro PAI drei Reporting-Felder, in denen der Fondsanbieter Informationen zum jeweiligen Indikator offenlegt. Die Messgrössen sind in den RTS von SFDR festgelegt.

Die Berechnung sozialer PAI-Indikatoren variiert; je nach Datenanbieter und Erhebungsmethode zeigen sich Unterschiede

Eine Herausforderung besteht allerdings darin, dass sich die Berechnung dieser Messgrössen auf proprietäre Methoden der Fondsanbieter stützt. Beispielsweise existiert kein breit etablierter Standard für die Beurteilung, ob ein Unternehmen gegen die UNGC-Grundsätze verstösst. Daher sollten Vergleiche der offengelegten quantitativen PAI-Indikatoren zwischen Fonds von verschiedenen Anbietern mit Vorsicht interpretiert werden. Die im EET offengelegte PAI-Informationen sind immer abhängig von den Daten, die ein Fondsbieter verwendet (siehe dazu ausführlich Kapitel 2.2.7). Dies ist speziell bei sozialen Kriterien relevant, weil diese oft weniger einfach quantifizierbar sind, z.B. im Vergleich zu Klimametriken wie CO_2-Emissionen. Die regulatorisch bindende Offenlegung, ob und welche PAI-Indikatoren ein Fonds berücksichtigt (ja/nein), geschieht auf Produktebene über ein regulatorisch vorgegebenes vorvertragliches sowie regelmässiges Informationsdokument.

2.2.7 Von sozialen Indikatoren zur Beurteilung kontroverser Anlagen: Umsetzungshürden

Hat man als Investor einmal Kriterien und Indikatoren für soziale Kontroversen identifiziert, dann müssen mindestens zwei weitere Vermittlungsschritte in der Umsetzung geleistet werden: Die Indikatoren müssen zunächst bewertet werden, die Indikatoren sprechen nicht aus sich selbst. Im Anschluss an diese Evaluation muss schliesslich ein geeigneter Nachhaltigkeitsansatz im Anlageprozess angewendet werden. In der Umsetzung sozialer Kriterien in einen Anlageprozess müssen Investoren entsprechend folgende drei Schritte tun:

- Erstens müssen Investoren die zu berücksichtigenden sozialen Kriterien und die dahinterliegenden Indikatoren bestimmen.
- Zweitens müssen Schwellenwerte für diese sozialen Kennzahlen festgelegt werden. Es muss also definiert werden, ab welchem Punkt (=Schwellenwert) ein Kriterium als «gut» oder «schlecht» beurteilt werden soll.
- Drittens müssen Investoren entscheiden, was sie tun, falls ein Unternehmen den definierten Schwellenwert nicht erfüllt oder verletzt (z.B. Ausschluss, ESG-Engagement).

Soziale Indikatoren: Beurteilung anhand einer mehrstufigen Skala oder anhand binärer Ausprägungen

Soziale Indikatoren werden typischerweise auf zwei Arten gemessen: Einige soziale Indikatoren werden anhand einer numerischen Skala bewertet, die mehr als zwei Ausprägungen kennt. Beispielsweise wird das unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle bei einem Unternehmen mit einem numerischen Prozentwert berechnet, genauso wie das Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen eines Unternehmens.

Andere soziale Indikatoren haben binäre Ausprägungen, werden also anhand maximal zweier Zuständen beschrieben («erfüllt», «nicht erfüllt» oder «ja», «nein»): So verfügt beispielsweise ein Unternehmen entweder über Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze («ja») oder eben nicht (»nein»). Genauso ist es bei Verstössen gegen die beiden Normenkataloge: Ein Unternehmen verstösst gegen ein soziales Prinzip, oder es hält dieses Prinzip ein. Es gibt keine Zwischenstufen, nur die Entscheidung «ja» oder «nein». Die Methode, um zu solchen vermeintlich einfachen, klaren Urteilen zu gelangen, entpuppt sich in der Praxis allerdings als anforderungsreich. Exemplarisch wird dies sichtbar, wenn man Unternehmen auf die Konformität mit internationalen Normen prüfen möchte. Die Prüfung erfordert proprietäre Bewertungsmethoden, bis zur Entscheidungsfindung – «ja» oder «nein» – sind meist eine Vielzahl an anspruchsvollen Fragestellungen zu beantworten. Für kleinere und mittlere Investoren mit globalen Anlageportfolios ist diese Prüfung kaum selbst zu bewerkstelligen, die meisten Marktakteure stützen sich hierzu auf sogenannte «normenbasierte Kontroversen-Screenings» ESG-Research-Agenturen.

Methodik zu sozialen Kontroversen und globalen Normen: Beispiel MSCI ESG Research

Wie man soziale Kriterien – im folgenden Beispiel: internationale Normenkataloge – sehr spezifisch bewerten und in die Beurteilung von Investments einfliessen lassen kann, zeigt die nachfolgend skizzierte Umsetzungsmethodik von MSCI ESG Research. Der US-amerikanische ESG-Datenanbieter publiziert sein Rahmenwerk zum Screening von Kontroversen und globalen Normen transparent auf seiner Webseite.[90]

Ausgangspunkt der Methodik ist ein proprietäres Rahmenwerk zu thematischen ESG-Kontroversen (Abbildung 41). In der Kategorie «Soziales» wählt MSCI ESG Research insgesamt 17 soziale Kategorien aus, diese korrespondieren mit den OECD-Guidelines, dem UNGC, den UNGP sowie den ILO-Arbeitsnormen. Auf übergeordneter Ebene werden inhaltlich definierte Sozialthemen (z.B. Menschenrechte, Arbeitsrechte) mit ausgewählten Anspruchsgruppen (z.B. Wirkung auf Gemeinwesen, Lieferkette, Kunden) kombiniert.

Basierend auf den thematischen Indikatoren beurteilt MSCI ESG Research jeden einzelnen Kontroversen-Fall, in den ein Unternehmen involviert ist. Dadurch soll eine systematische Bewertung tatsächlicher oder vermeintlicher Kontroversen-Fälle erreicht werden. Zu den Fällen gehören Verstösse gegen bestehende Gesetze oder Vorschriften, oder Handlungen und Ereignisse von Unternehmen, die gegen allgemein anerkannte internationale Normen verstossen. Bei einem Fall kann es sich einerseits um ein einzelnes Ereignis handeln, wie z.B. ein Unfall oder eine behördliche Massnahme. Andererseits kann es sich aber auch um eine Reihe eng miteinander verbundener Ereignisse oder Anschuldigungen handeln, wie z.B. Bussgelder im Bereich Sicherheit von Arbeitnehmenden in einer einzigen Produktionsstätte, mehrere Anschuldigungen wegen wettbewerbswidrigen Verhaltens bei einem dezidierten Produkt oder verschiedene Proteste in der Gemeinde eines bestimmten Unternehmensstandorts. Für jeden Kontroversen-Fall wird genauer untersucht: (1) der Schweregrad des Falls: sehr schwer, schwer, mässig, gering; (2) die Rolle des Unternehmens

Abbildung 41: MSCI ESG Orientierungsrahmen zu thematischen Kontroversen[91]

[90] Vgl. MSCI ESG Research (2023) (b).

[91] Entnommen aus: MSCI ESG Research (2023) (b) 6. Übersetzung durch die Autoren.

Abbildung 42: MSCI ESG Assessment von Kontroversen[92]

im Kontroversen-Fall: direkt oder indirekt; (3) der aktuelle Status des Falls: laufend, teilweise abgeschlossen, abgeschlossen (Abbildung 42).

Hinter jedem einzelnen dieser drei Assessments müssen zusätzliche und weiterführende Messmethoden definiert werden. Um beispielsweise der Schweregrad einer sozialen Kontroverse einzuordnen, beurteilt MSCI ESG Research eine Kombination aus dem Umfang einer Schädigung («Scale») und der jeweiligen Art der Schädigung («Nature of Harm»). Der Umfang einer Schädigung wird etwa danach bemessen, wie viele Personen oder Sachanlagen (z.B. Immobilien) beschädigt wurden. Die Gesamtbeurteilung jedes Kontroversen-Falls resultiert dann in einem Kontroversen-Score «Punktzahl» und eine mit diesem Score korrespondierenden Farbindikation «Flag» (Abbildung 43).

		Status des Falls		
Schweregrad des Falls	**Rolle des Unternehmens**	**laufend**	**teilweise abgeschlossen**	**abgeschlossen**
sehr schwer	direkt	0	1	2
sehr schwer	indirekt	1	2	3
schwer	direkt	1	2	3
schwer	indirekt	2	3	4
mässig	direkt	4	5	6
mässig	indirekt	5	6	7
gering	direkt	6	7	8
gering	indirekt	7	8	9

Abbildung 43: Kontroversen-Bewertungsmatrix gemäss MSCI ESG Research[93]

[92] In Anlehnung aus: MSCI ESG Research (2023) (b) 9. Übersetzung durch die Autoren.

[93] Entnommen aus: MSCI ESG Research (2023) (b) 8. Übersetzung durch die Autoren.

Der Score rangiert auf einer Skala von 0 (sehr schwere Kontroverse) bis 9 (kleinere Kontroverse). Der «Flag» wird farblich über eine vierstufige Skala von grün, gelb, orange bis hin zu rot indiziert. Ein «Red-Flag» beispielsweise bedeutet, dass die analysierte Firma (1) unmittelbar in (2) eine oder mehrere sehr schwere, (3) laufende Kontroversen involviert ist. Falls ein Unternehmen in mehrere verschiedene Kontroversen-Fälle involviert ist, wird die Gesamtbewertung des Unternehmens (Score und Flag) durch den Kontroversen-Fall mit der niedrigsten Punktzahl bestimmt. Da sich das Kontroversen-Rahmenwerk von MSCI ESG Research vollständig mit den Richtlinien der OECD überschneidet, wird jede «Red-Flag-Kontroverse», die letztendlich zu einer roten Flagge auf Unternehmensebene führt, als Verstoss gegen die OECD-Leitsätze resp. den UNGC betrachtet.[94]

Die Notwendigkeit, dass die drei Kontroversen-Kriterien für ein «Red-Flag» in Abbildung 43 kumulativ und in ihrer jeweils höchsten Kontroversen-Stufe erfüllt sein müssen, dürfte tendenziell die Schwelle hochlegen, dass Kontroversen-Fälle und die dafür verantwortlichen Unternehmen als Verstösse gegen internationale Normen klassifiziert werden. Erst wenn ein Unternehmen *direkt* in eine *sehr schwerwiegende, laufende* Kontroverse verwickelt ist, fällt das binäre Urteil von «Unternehmen hält UNGC/OECD-Guidelines ein» auf «Verstösst gegen UNGC/OECD-Guidelines».

Eine zweite Methodik zu sozialen Kontroversen und globalen Normen: Beispiel Sustainalytics/Morningstar

Ähnlich wie MSCI ESG Research arbeitet auch die Rating-Agentur Sustainalytics/Morningstar[95] mit einem eigenen Ansatz, um Unternehmen auf die Einhaltung etablierter internationaler sozialer Normen zu prüfen.[96] Stellt man die beiden Ansätze im Vergleich nebeneinander, so werden Gemeinsamkeiten und Differenzen sichtbar und es zeigt sich, dass die Bewertung sozialer Kontroversen stets proprietären Methoden folgt. Obschon es Gemeinsamkeiten in den Ansätzen gibt, unterscheiden sich die Methoden in ausgewählten Aspekten – und kommen damit folglich in der Evaluation sozialer Problemstellungen auch zu unterschiedlichen Schlüssen.

Mit dem sogenannten Global Standards Screening (GSS) bewertet Morningstar Unternehmen in Bezug auf die Einhaltung der Grundsätze des UNGC, der OECD-Leitsätze und der UNGP. Zweck ist es, solche Firmen zu identifizieren, welche diese Prinzipien gemäss eigenem Urteil nicht erfüllen. Das Resultat des Assessments soll Investoren Erkenntnisse darüber liefern, inwieweit ein Unternehmen Verstösse gegen die genannten Standards verursacht, zu solchen beiträgt oder mit solchen in Verbindung steht. Ähnlich wie MSCI ESG Research folgt auch Morningstar einer eigenen Methodik. Ausgangspunkt der GSS-Bewertung zur Beurteilung von Kontroversen-Vorfälle bilden die Dimensionen «Schwere des Impacts auf Anspruchsgruppen», «Verantwortlichkeit des Unternehmens» und «Management des Unternehmens» (Abbildung 44 auf der Folgeseite).

In der ersten Bewertungsdimension wird der von einem Unternehmen verursachte Impact eines Kontroversen-Falls auf die Stakeholder und/oder die Umwelt beurteilt. Relevante Angaben zum Impact sind etwa die Anzahl der betroffenen Personen, der Umfang einer Verschmutzung oder die Höhe der Geldbussen. Der Schweregrad des Impacts wird auf vier Stufen wie folgt bewertet: schwerwiegend, hoch, mittel, gering.

Die zweite Dimension betrifft die Verantwortung des Unternehmens für die negativen Auswirkungen. Hier bewertet Morningstar vor allem die Zurechenbarkeit, also wie eng ein Unternehmen mit den negativen Auswirkungen verbunden oder dafür verantwortlich ist. Zudem wird auch beurteilt, ob ein Unternehmen direkt oder indirekt in eine Kontroverse involviert ist, inwiefern ein Vorfall bewusst oder unbewusst passiert ist oder ob die Kontroverse für die Branche systemischen oder unternehmensspezifischen Charakter hat.

Die dritte Dimension bewertet das Management des Unternehmens und inwiefern eine Firma bereit und in der Lage ist, auf ein Problem in angemessener Weise zu reagieren. Dazu werden auch die vom Unternehmen ergriffenen Abhilfe-/Milderungsmassnahmen bewertet und die Transparenz, mit der das Unternehmen relevante Informationen offenlegt. In dieser

[94] Vgl. MSCI ESG Research (2023) (b) 7–9, 25.

[95] Das hier vorgestellte Global Standards Screening wird durch den ESG-Datenanbieter Sustainalytics zur Verfügung gestellt, der zum Morningstar-Konzern gehört. Wir referenzieren nachstehend aus stilistischen Gründen nur noch auf Morningstar.

[96] Vgl. Morningstar (2023) (a).

Abbildung 44: Bewertungsdimensionen des «Global Standard Screenings» von Morningstar[97]

Dimension wird das Vertrauen in das Management zur Verhinderung erneuter Fälle wie folgt beurteilt: gering, mittel, hoch.

Gestützt auf dieses Rahmenwerk stuft Morningstar Unternehmen in Bezug auf die Einhaltung der Prinzipien von UNGC/OECD/UNGP sowie der mit diesen verbundenen Konventionen in drei Kategorien ein: «Non-Compliant», «Watchlist» oder «Compliant». Dieser Status spiegelt die Einschätzung von Morningstar wider, ob ein Unternehmen gegen eines oder mehrere Prinzipien der globalen Standards verstösst oder die Gefahr eines Verstosses besteht (Abbildung 45).

Da Unternehmen in mehr als einen Kontroversen-Fall verwickelt sein können, die sie in Konflikt mit internationalen Normen bringt, unterscheidet Morningstar zwischen Themenbeurteilungen und Gesamtbeurtei-

Status	Beschreibung
Non-Compliant	Solche Unternehmen stehen direkt mit Vorfällen in Verbindung, die schwerwiegende, irreversible Auswirkungen auf die Stakeholder und/oder die Umwelt haben und die Wahrnehmung von Rechten beeinträchtigen und/oder der Gesellschaft eindeutige Kosten auferlegen. Auch Unternehmen, die unzureichende Massnahmen einleiten, um die Probleme anzugehen oder zu beheben, werden so klassifiziert.
Watchlist	Ein Unternehmen wird diese Bewertung zugewiesen, wenn die Gefahr besteht, dass es zu schwerwiegenden oder systemischen und/oder systematischen Verstössen gegen internationale Normen und Standards beiträgt.
Compliant	Bei solchen Unternehmen wird nicht festgestellt, dass es schwerwiegende oder systemische und/oder systematische Verstösse gegen internationale Normen und Standards (mit-)verursacht oder die Gefahr besteht, dass es diese (mit-)verursacht. Wenn es Vorwürfe gegen ein Unternehmen gibt, das als «Compliant» eingestuft wird, bedeutet dies, dass die Probleme als nicht relevant für den Status «Watchlist» oder «Non-Compliant» beurteilt werden.

Abbildung 45: Die verschiedenen Status-Ausprägungen der Bewertung zur Einhaltung globaler Normen von Morningstar[98]

[97] In Anlehnung an Morningstar (2023) (a) 11. Übersetzung durch die Autoren.

[98] Vgl. Morningstar (2023) (a) 7–8. Übersetzung durch die Autoren.

lungen des Unternehmens. Jeder Verstoss («Non-Compliant-Status») oder jedes hohe Risiko eines Verstosses («Watchlist-Status») gegen die Normenkataloge bezieht sich auf ein bestimmtes Thema (z.B. einen Vorfall oder eine Reihe von zusammenhängenden Vorfällen). Ein Unternehmen kann gleichzeitig in mehrere verschiedene Themen verwickelt sein. Die Gesamtbewertung des Unternehmens bezieht sich allerdings auf die schwerwiegendste der zugrundeliegenden Problembeurteilungen des Unternehmens.

ESG-Research-Agenturen beurteilen soziale Kontroversen unterschiedlich, da die Erhebung, Messung und Interpretation von Indikatoren divergiert

Vergleicht man die Ansätze von Morningstar und MSCI ESG Research, so fallen einerseits Gemeinsamkeiten in den Bewertungskriterien auf: So beurteilen etwa beide Anbieter den Schweregrad sowie die Rolle eines Unternehmens in einem Kontroversen-Fall – und auch die zugrundeliegenden Normenkataloge stimmen im Wesentlichen überein. Auch wird von beiden Ratingagenturen bewertet, wie das Management einer Firma mit einer sozialen Kontroverse umgeht und inwiefern Massnahmen zur Bereinigung eingeleitet wurden.

Andererseits unterscheiden sich die beiden Agenturen etwa mit Blick auf die Bewertungsskalen, anhand derer sie Kontroversen evaluieren: So legen die beiden Datenspezialisten innerhalb der einzelnen Bewertungskriterien unterschiedliche Skalenwerte zugrunde (vergleiche Abbildung 42 versus Abbildung 44). Und auch die Massstäbe für das «finale Urteil» unterscheiden sich: MSCI ESG Research bewertet Unternehmen mit einem Score auf einer zehnstufigen Skala (0 bis 9) und einer dazugehörigen vierstufigen farblichen Kategorisierung (grün, gelb, orange, rot). Morningstar hingegen stuft Unternehmen in Bezug auf die Einhaltung der globalen Standards in die drei Kategorien «Non-Compliant», «Watchlist» oder «Compliant» ein.

Im Kleinen widerspiegelt sich hier, was für ESG-Ratings im Allgemeinen gilt: unterschiedliche Rating-Agenturen können in ihren Nachhaltigkeitsbeurteilungen von Firmen durchaus zu verschiedenen Schlüssen gelangen.[99] Mit Blick auf das Screening-Resultat der beiden Rating-Agenturen hinsichtlich sozialer Normen ergibt sich folgendes Bild:

- Erstens unterscheidet sich die Anzahl der Unternehmen, die gemäss den beiden Agenturen gegen internationale Normen verstossen, mengenmässig: MSCI ESG Research identifiziert rund 30 Unternehmen, die gegen international anerkannte soziale Normen verstossen. Morningstar hingegen identifiziert rund 50 Unternehmen mit vergleichbaren Normenverstössen.[100] Eine Erklärung für diese Unterschiede im Assessment sind etwa die beschriebenen Unterschiede in den Skalenwerten: MSCI ESG Research arbeitet mit einer zehnstufigen Skala und lediglich der niedrigste Skalenwert 0 führt zu einem «Red-Flag-Urteil». Morningstar hingegen folgt einer dreistufigen Klassifizierung, wobei auf dieser Skala das «Non-Compliant-Urteilt» einen Verstoss gegen die geprüften Normenkataloge indiziert. Unterschiedliche Messmethoden und die differierende Evaluation von Kriterien können hier die Divergenzen erklären – ähnliche wie bei Divergenzen von ESG-Ratings im Allgemeinen.

- Zweitens umfasst die Liste von Morningstar nicht vollständig die Liste von MSCI ESG Research. Trotz einer vorhandenen Schnittmenge decken die beiden Listen im Vergleich tendenziell unterschiedliche Unternehmen ab: Lediglich fünf Unternehmen werden von beiden Anbietern einmütig als nicht mit den Prinzipien des UNGC oder den OECD-Leitsätzen aligniert klassifiziert.[101]

Was bedeutet die unterschiedliche Einschätzung sozialer Kontroversen durch Datenanbieter für Investoren?

Die vorstehenden Analysen machen deutlich, dass die Beurteilung, ob ein Unternehmen gegen etablierte Normenkataloge verstösst oder nicht, keinesfalls trivial ist. Die Beurteilung hängt nicht allein vom Umfang des geprüften Normenkataloges ab, sondern auch von den durch ESG-Datenanbietern genutzte Methoden. Je nach gewählter Methodik kann die Art der Datenerhebung, -gewichtung und -interpretation zu unterschiedlichen Schlüssen führen.

[99] Vgl. Berg et al. (2022); Staub-Bisang et al. (2022) 71–75.

[100] Per 31.08.2023. Tochterunternehmen nicht mitgezählt.

[101] Bei den Unternehmen handelt es sich um China National Petroleum Corporation, PetroChina, Tokyo Electric Power, Vale SA und Xinjiang Zhongtai Chemical.

Dass die Urteile von ESG-Research-Agenturen sich durchaus voneinander unterscheiden, auch wenn es um die Beurteilung sozialer Normen geht, ist nicht erstaunlich, auch wenn man möglicherweise einen Konsens für wünschenswert hält. Wichtiger als sich über derartige Divergenzen zu echauffieren, wäre es, aus Investorensicht zu fragen, wie man solche Abweichungen in den Einschätzungen von Expertenorganisationen interpretiert. Aus unserer Sicht resultieren für Investoren im Wesentlichen drei Konsequenzen:

- Divergenzen in der Beurteilung sozialer Kontroversen stellen für Investoren eine Unsicherheit dar: Wo die Expertenmeinung voneinander abweicht, können sich finanzielle Risiken verbergen. Investoren sollten sich dessen bewusst sein und in ihrer Evaluation deshalb nicht nur auf das Urteil «ja, mit UNGC aligniert» oder «nein, nicht mit UNGC aligniert» verlassen, sondern sich auch mit den «Graufällen» befassen, bei denen das Urteil noch nicht von «ja» auf «nein» gefallen ist, dies aber geschehen könnte.

- Investments in sozial kontroverse Firmen – und ebenso Divergenzen in der Beurteilung solcher Kontroversen – können speziell für Anbieter nachhaltiger Fonds ein Reputationsrisiko darstellen. Wer als Asset Manager nachhaltige Anlagelösungen offeriert, wird es vermeiden wollen, sozial kontroverse Anlagen in seinen Portfolios zu haben. Insbesondere für solche Fonds könnte es von Nutzen sein, sich intensiver mit Unternehmen auseinanderzusetzen, die zwar noch nicht als «Red-Flag-Unternehmen» von einem ESG-Datenanbieter eingestuft wurde, jedoch die Möglichkeit besteht, in diese Kategorie eingestuft zu werden.

- Investoren und Fondsanbieter sollten zudem transparent kommunizieren mit welchen Datenanbietern man zusammenarbeitet und auf welche Methoden man sich beim Normen-Screening stützt. Eine transparente Offenlegung kann helfen, Unsicherheiten oder falsche Erwartungen – Stichwort Greenwashing – bei Anlegern frühzeitig zu begegnen.

Dass die Umsetzung von Normen-Screening anspruchsvoll und in der Praxis tatsächlich erklärungsbedürftig ist, zeigen wir im folgenden Kapitel.

2.3 Umsetzung sozialer Faktoren bei nachhaltigen Fonds

Im vorangehenden Kapitel haben wir die verschiedenen Normenkataloge beleuchtet, aus denen soziale Kriterien und Indikatoren abgeleitet werden können: UNGC, ILO, UNGP und OECD-Leitsätze einerseits, nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen gemäss EU-Offenlegungsrichtlinie SFDR andererseits. Im folgenden Kapitel untersuchen wir die 2'155 Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, auf ausgewählte dieser sozialen Kriterien.

2.3.1 Checks auf Normenkataloge: Verstösse gegen UNGC oder OECD-Leitsätze

Das Screening von Portfolios auf die Compliance mit ausgewählten Normen gehört zum Standard nachhaltiger Anlagen: 91 Prozent der 2'155 Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung prüfen ihre Portfolio-Holdings auf die Einhaltung ausgewählter Normenkataloge (siehe Abbildung 17 in Kapitel 1.2.5). Die grösste Akzeptanz geniessen die Prinzipien des UNGC sowie die OECD-Leitsätze. Der UNGC stellt einen wichtigen und international etablierten Katalog von zehn Prinzipien dar. Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sind ein Verhaltenskodex zur Unternehmensverantwortung und enthalten Empfehlungen von 51 OECD-Staaten an Unternehmen.[102]

Nachhaltige Fonds nutzen Kontroversen-Screenings, um Unternehmen auf Verstösse gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze zu prüfen

Investoren und Fondsanbieter stützen sich in den meisten Fällen auf Daten von ESG-Ratingagenturen, um ihre Fonds-Holdings auf die Einhaltung internationaler Normen zu überprüfen. ESG-Datenanbieter haben dazu proprietäre Kontroversen-/Normen-Screenings entwickelt, die Unternehmen auf die Verletzung grundlegender Normen untersuchen, wie im vorangehenden Kapitel an den Beispielen von MSCI ESG Research und Morningstar aufgezeigt.

[102] Für eine ausführliche Darstellung der beiden Normenkataloge siehe Kapitel 2.2.2.

Normen-Screenings dieser Art weisen jedem Unternehmen eine Bewertung zu, die anzeigt, ob eine Firma in Kontroversen-Fälle involviert ist und dadurch gegen international etablierte Normen verstösst. Bei den meisten dieser Screening-Ansätze müssen Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, laufenden Kontroverse beteiligt sein, um mit einem deutlichen Warnsignal für Verstösse durch die Datenanbieter negativ markiert zu werden. Um einen Verstoss bei einem Unternehmen anzuzeigen, weisen die Datenanbieter solchen Firmen etwa ein «Red-Flag», ein «Non-Compliant-Flag» oder ein «Red-Signal» zu.

Wir wollen im Folgenden untersuchen, inwiefern die 2'155 Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen sind, direkt oder indirekt Unternehmen im Portfolio halten, die gemäss den normenbasierten Screening-Ansätzen dieser beiden etablierten ESG-Ratingagenturen – MSCI ESG Research und Morningstar[103] – mit einem entsprechenden «Red-Flag»-Hinweis in Bezug auf den UNGC oder die OECD-Leitsätze klassifiziert sind. Ein solcher «Verstoss» eines Fonds gegen die beiden internationalen Normen kann auf direkte oder indirekte Weise auftreten: Hält ein Fonds zum Beispiel direkt eine Aktie oder Anleihe eines entsprechenden Unternehmens im Portfolio, besteht ein direkter Bezug. Investiert dagegen ein Fonds in einen Sub-Fonds (Drittfonds) oder in einen Index, der Anteile eines entsprechenden Unternehmens hält, dann wird der Verstoss indirekt verursacht.

Abbildung 46: Prüfung nachhaltiger Fonds auf Portfolio-Holdings mit Verstössen gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze gemäss der Methodik von MSCI ESG Research und Morningstar (in Anzahl Fonds, Daten per 30. Juni 2023)[104]

Bei 61 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds sind sich beide Agenturen einig: Keine Verstösse gegen UNGC oder OECD-Leitsätze

Abbildung 46 zeigt, dass bei 61 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds gemäss den zwei führenden Ratingagenturen direkt oder indirekt keine Unternehmen im Portfolio enthalten sind, die gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze verstossen. Bei diesen 1'301 Nachhaltigkeitsfonds zeigt das Normen-Screening der beiden Datenanbieter also keinen Verstoss gegen die beiden internationalen Standards an. Denkbar ist, dass diese Fonds ihr normbasiertes Screening auf Daten von mindestens einer dieser beiden ESG-Rating-Agenturen stützten.

39 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds sind gegenüber Unternehmen exponiert, die laut mindestens einer Ratingagentur gegen anerkannte Standards verstossen

Bei 39 Prozent der Fonds (=854 Fonds) kommt dagegen mindestens einer der beiden ESG-Datenanbieter zu dem Schluss, dass diese Fonds gegenüber Unternehmen exponiert sind, welche den UNGC oder die OECD-Leitsätze nicht hinreichend einhalten. Bei diesen gesamthaft 854 Fonds kommt in 351 Fällen lediglich Morningstar zu diesem Urteil, bei 244 Fonds dagegen nur MSCI ESG Research. Damit wird gleichzeitig sichtbar, dass gemäss Morningstar eine grössere Anzahl Fonds in kontroversen Unternehmen investiert ist (=610 Fonds) als gemäss MSCI ESG Research (=503 Fonds). Das ist ein erster Hinweis auf unterschiedliche methodische Rahmenwerke der beiden Datenanbieter.

[103] Das Normen-Screening wird durch den ESG-Datenanbieter Sustainalytics erstellt, der zum Morningstar-Konzern gehört.

[104] Vgl. MSCI ESG Research (2023) (c) und Morningstar (2023) (b).

Bei 259 Nachhaltigkeitsfonds indizieren beide ESG-Ratingagenturen Verstösse gegen internationale Normen

Bei 259 der Fonds – zwölf Prozent aller Nachhaltigkeitsfonds – kommen die normenbasierten Screenings beider ESG-Ratingagenturen einmütig zu dem Resultat, dass mindestens ein direkt oder indirekt gehaltenes Portfolio-Unternehmen gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze verstossen. Einerseits kann es sich hier um genau ein Portfolio-Unternehmen handeln, das gemäss beiden Agenturen mit einer «Red-Flag» klassifiziert ist. Andererseits ist es möglich, dass diese Fonds gegenüber (mindestens) zwei verschiedenen Unternehmen exponiert sind, die aber jeweils nur von einem der Datenanbieter mit einer «Red-Flag» bewertet sind. Eine Analyse dieser 259 Fonds ergibt folgende Erkenntnisse:

– *Ein Normenverstoss wird oft in Drittfonds verursacht:* Bei rund zwei Dritteln der 259 Nachhaltigkeitsfonds wird ein normenbasierter Verstoss durch einen Sub-Fonds ausgelöst. Investiert ein Fonds in einen Drittfonds, der wiederum in ein «Red-Flag»-klassifiziertes Unternehmen investiert ist, dann wird dies auch auf Fondsstufe sichtbar, weil die Datenanbieter einen Look-Through auch durch Drittprodukte machen. Dies zeigt die Notwendigkeit, dass Fondsanbieter nicht nur für direkt gehaltene Unternehmen ein Normen-Screening implementieren sollten, sondern auch für Anlageprodukte, in die sie selbst investieren. Gemäss Experteneinschätzungen liegt hier eine Schwierigkeit bei der Produktselektion verborgen: Nicht selten werden Normen-Screenings bei Direktanlagen besonders sorgfältig durchgeführt, während bei Investments in Drittfonds deren Holdings weniger systematisch auf Verstösse untersucht werden.

– *Portfolio-Holdings mit Normenverstössen sind meist sehr klein:* Wenn wir die Positionsgrössen untersuchen, die zu einem Normenverstoss führen, stellen wir fest, dass diese in den meisten Fällen einen kleinen Anteil am Gesamtportfolio ausmachen: Bei zwei Dritteln der 259 Nachhaltigkeitsfonds betragen die kontroversen Portfolio-Positionen weniger als 0.40 Prozent (Morningstar) bzw. 0.30 Prozent (MSCI ESG Research) des Fondsvermögens. Diese vergleichsweise geringen Portfoliogewichte, mit denen Fonds gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze verstossen, resultieren grösstenteils aus der Tatsache, dass die Mehrheit dieser Verstösse durch Drittfonds verursacht wird (wie zuvor erläutert).[105] In Bezug auf das finanzielle Portfoliorisiko könnten die geringen Gewichtungen als weniger relevant interpretiert werden. Aus Reputationsgründen für die Fondsanbieter dagegen dürfte das Positionsgewicht weniger von Interesse sein, als vielmehr der Umstand, überhaupt gegenüber entsprechenden Unternehmen exponiert zu sein.

– *Verstösse werden durch wenige Unternehmen ausgelöst:* Wenn wir die Normenverstösse bei den 259 Fonds auf die verstossenden Unternehmen analysieren, ergeben sich weitere Einblicke. Bezogen auf das Urteil von Morningstar wird eine Vielzahl der Verstösse durch die US-amerikanische Grossbank Wells Fargo oder die chinesischen Technologiekonzerne Tencent und Baidu verursacht. Das Framework von Morningstar kommt bei diesen Unternehmen zu dem Urteil, dass diese durch ihr Verhalten gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze verstossen. Wells Fargo ist ein sehr grosser Emittent von Anleihen und oft in entsprechenden nachhaltigen Anleihefonds vertreten, während Tencent und Baidu zu den grössten Technologiekonzernen gehören und bei entsprechenden Emerging-Market-Fonds oftmals den Verstoss verursachen. Interessant ist, dass diese Unternehmen in der Bewertung von MSCI ESG Research als aligniert mit dem UNGC oder den OECD-Leitsätzen eingestuft werden. Hier wird exemplarisch sichtbar, dass die Methoden zur Prüfung von Unternehmen auf die Einhaltung internationaler Normen variieren, und dementsprechend auch die daraus resultierenden Urteile (siehe Kapitel 2.2.7).

Fazit: Normen-Screenings sind abhängig vom gewählten Datenanbieter und sollten offen und verständlich dargelegt werden

Die Ergebnisse verdeutlichen, dass die Überprüfung von Unternehmen auf die Einhaltung international anerkannter Normen nicht einem Konsens folgt, sondern vielmehr vom zugrundeliegenden methodischen Rahmenwerk abhängt. Daher könnte es für Fondsanbieter ratsam sein, ihren Datenanbieter gegenüber Investoren offenzulegen, dessen Methoden zu erläu-

[105] Illustrationsbeispiel zu Normenverstössen bei Drittfonds und deren Gewichtung im Hauptfonds: Wenn ein Fonds beispielsweise 10 Prozent seines Kapitals in einen Drittfonds investiert, der ein «Red-Flag-Unternehmen» mit einem Gewicht von 3 Prozent in seinem Portfolio hält, beträgt das Gewicht dieser Position auf Fondsebene lediglich 0.30 Prozent.

tern und auf die damit verbundenen Komplexitäten verständlich hinzuweisen. Eine pauschale Anschuldigung des «Greenwashing» gegenüber den zuvor untersuchten Fonds, die gemäss den beiden Agenturen gegenüber kontroversen Unternehmen exponiert sind, würde der inhaltlichen Komplexität der Materie kaum gerecht. Die Ergebnisse verdeutlichen vielmehr, dass auch der normenbasierte Ansatz in hohem Masse von der konkreten Umsetzung und der zugrundeliegenden Screening-Methode abhängt. Produktanbieter und Investoren sollten sich dieser Tatsache bewusst sein.

2.3.2 Fonds, die nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen (PAIs) offenlegen

Die mit SFDR Level II einhergehenden sozialen nachteiligen Auswirkungen von Finanzprodukten auf Nachhaltigkeitsfaktoren (soziale PAI-Indikatoren) zielen auf die Offenlegung von Nachhaltigkeitskriterien ab.[106] Unter diesen sozialen Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man Sozial- und Arbeitnehmerbelange sowie die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.[107] Der Katalog der PAI-Indikatoren ist breit angelegt, er umfasst 64 Indikatoren, wovon 30 Messgrössen explizit nachteilige Auswirkungen auf soziale Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen (siehe Abbildung 39 in Kapitel 2.2.6).

Im folgenden Kapitel untersuchen wir, inwiefern Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz bei Investitionen in Unternehmen soziale PAIs berücksichtigen. Für Investitionen in Unternehmen definiert die EU-Offenlegungsverordnung in den regulatorischen technischen Standards (RTS) fünf obligatorische (Tabelle 1, RTS) und 17 freiwillige soziale PAI-Indikatoren (Tabelle 3, RTS).[108] Zu den obligatorischen PAIs müssen Fondsanbieter in der EU seit dem 1. Januar 2023 konkret Stellung beziehen. Zwar bleibt es Akteuren weiterhin offengestellt, PAIs nicht zu berücksichtigen, eine Nichtberücksichtigung muss aber transparent kommuniziert und die Gründe dafür müssen offengelegt werden («comply-or-explain»-Prinzip). Abbildung 47 zeigt den Anteil nachhaltiger und konventioneller Publikumsfonds in der Schweiz, der diese soziale PAI-Indikatoren in ihren Anlagen berücksichtigen.

Abbildung 47: Der Anteil nachhaltiger und konventioneller Publikumsfonds, die sozial nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen bei Investments in Unternehmen berücksichtigen (per 31. August 2023)[109]

[106] Siehe dazu ausführlich Kapitel 2.2.6.

[107] Vgl. Lorenz et al. (2022).

[108] Vgl. Europäische Kommission (2022) (c) Annex 1, Tabellen 1 und 3.

[109] Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2023) (b). Morningstar stützt sich dabei auf die Offenlegung im European ESG Template (EET).

Die Abbildung stützt sich auf die Offenlegung dieser sozialen PAI-Indikatoren im European ESG Template (EET), das im Informationsfluss und in der Kommunikation entsprechender Nachhaltigkeitsfaktoren eine wichtige Funktion einnimmt: Im EET legen die Finanzakteure eine Vielzahl nicht-finanzieller Kennzahlen offen, wie etwa die hier untersuchten PAI-Indikatoren. Wir gewinnen aus der Abbildung folgende Erkenntnisse:

– *Nachhaltigkeitsfonds berücksichtigen primär ausgewählte obligatorische PAI-Indikatoren:* Die Balkengrössen in Abbildung 47 illustrieren, dass die sozialen PAIs von Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz unterschiedlich weit verbreitet sind. Generell werden obligatorische PAI-Indikatoren deutlich häufiger berücksichtigt. Die zwei sozialen PAI-Indikatoren «Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze resp. OECD-Leitsätze» (PAI 10) und das «Engagement in umstrittenen Waffen» (PAI 14) stechen besonders hervor: Diese beiden nachteiligen Nachhaltigkeitsfaktoren werden von fast drei Vierteln der Nachhaltigkeitsfonds berücksichtigt. Die anderen obligatorischen sozialen Indikatoren wie etwa die beiden geschlechterspezifischen Indikatoren (PAI 12 und 13) sind dagegen noch weniger etabliert.

– *Freiwillige soziale PAI-Indikatoren werden noch kaum berücksichtigt:* Die freiwilligen sozialen PAI-Indikatoren werden erst von sehr wenigen Nachhaltigkeitsfonds berücksichtigt. Folgende Gründe dürften mitverantwortlich sein, dass diese sozialen Kriterien selbst von Nachhaltigkeitsfonds noch kaum berücksichtigt werden: Erstens dürfte die Datengrundlage eine Herausforderung darstellen, da speziell bei globalen Portfolios die relevanten Indikatoren von aussereuropäischen Unternehmen noch wenig zuverlässig offengelegt werden – und selbst bei den europäischen Unternehmen ist die Datenlage oft noch dürftig. Zudem sind diese adversen Nachhaltigkeitsfaktoren teilweise sehr spezifisch, wodurch diese oft nur schwer von Datenanbietern geschätzt werden können. Zweitens stellt sich für Vermögensverwalter die schwierige Frage, welche ESG-Strategie man auf diese PAI-Indikatoren anwenden soll: Will man z.B. Unternehmen mit einer hohen Unfall- oder Diskriminierungsquote systematisch ausschliessen oder aber mit einer ESG-Engagement-Strategie auf eine Verbesserung hinwirken? Entscheidet man sich z.B. für eine Ausschlussstrategie, muss man Schwellenwerte definieren, wodurch das Anlageuniversum möglicherweise stark eingegrenzt wird. Die Erkenntnisse aus der Abbildung machen deutlich, dass sich diesen notwendigen Fragestellungen bisher erst wenige Fonds angenähert haben.

– *Nachhaltige Fonds berücksichtigen soziale PAI-Indikatoren häufiger als konventionelle Fonds:* Abbildung 47 zeigt zudem, dass Nachhaltigkeitsfonds negative Nachhaltigkeitswirkungen auf soziale Kriterien deutlich öfters berücksichtigen als konventionelle Fonds. Dies wird speziell bei den obligatorischen sozialen PAI-Indikatoren sichtbar: So berücksichtigen gemäss EET beispielsweise lediglich 31 Prozent der konventionellen Fonds die Prinzipien des UNGC oder die OECD-Leitsätze, und nur 37 Prozent dieser Fonds prüfen Unternehmen auf das Engagement in umstrittenen Waffen.

– *Die meisten Schweizer Fonds legen nicht offen, ob sie PAIs berücksichtigen:* Das Angebot der Publikumsfonds auf dem hiesigen Markt umfasst auch 1'082 Publikumsfonds, die nach schweizerischem Recht aufgesetzt sind.[110] Diese Fonds sind nicht direkt der EU-Offenlegungsverordnung unterstellt und müssen nur in gewissen Fällen – z.B. wenn Fonds in Europa oder an europäische Kunden vertrieben werden –, Stellung zu den obligatorischen PAI-Indikatoren beziehen. Dies führt dazu, dass Publikumsfonds, die nach Schweizer Recht aufgesetzt sind, tieferen Offenlegungsstandards genügen können. Von diesen Schweizer Fonds legen nur gerade 26 Fonds – das entspricht etwas mehr als zwei Prozent der Fonds –, im EET transparent offen, dass sie bei Investitionen in Unternehmen Verstösse gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze berücksichtigen (PAI 10). Und auch lediglich 46 dieser Fonds berücksichtigen Engagements von Unternehmen in umstrittene Waffen. Dieser Umstand zeigt eines deutlich: Anleger, die in einen Nachhaltigkeitsfonds schweizerischen Rechts investieren, sind tieferen regulatorischen Offenlegungsstandards ausgesetzt. Diese nachhaltigen Fonds legen in den Fondsdokumenten weniger transparent ihre Nachhaltigkeitsstrategien und -kriterien dar. Dies kann unter anderem dann ein Problem darstellen, wenn zum Beispiel Fondsselektoren das Universum der Nachhaltigkeitsfonds auf ausgewählte ESG-Informationen wie die zugrundeliegenden ESG-Ansätze untersuchen wollen – etwa für ein passendes Matching der Produkte mit den Nachhaltigkeitspräferenzen der Anleger.[111]

[110] Siehe hierzu Fussnote 2 in Kapitel 1.1.

[111] Siehe dazu Kapitel 1.3.

2.3.3 Themenfonds mit sozialem Fokus

Soziale Nachhaltigkeitsthemen lassen sich auf verschiedene Arten begründen wie in den Kapiteln 2.1 und 2.2 dargelegt: Etablierte Orientierungsrahmen wie die 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs), anerkannte Normenkataloge von UN, ILO oder OECD oder gesetzliche Vorgaben wie die EU-Taxonomie können als Referenz dienen. Nimmt man die verschiedenen Ansätze zusammen, so ergibt sich ein enorm weites Feld sozialer Nachhaltigkeitsthemen, dessen Abgrenzung nicht leichtfällt. Nachfolgend filtern wir die nachhaltigen Themenfonds unseres nachhaltigen Fondsuniversums danach, wie sie aktuelle soziale Nachhaltigkeitsdimensionen aufnehmen.

Nachhaltige Themenfonds wollen ökosoziale Wachstumstrends erschliessen und Überrenditen generieren

Grundsätzlich wollen Themenfonds in strukturelle Wachstumstrends investieren, um eine Überrendite («Alpha») zu generieren. Nachhaltige Themenfonds – ein Sonderfall der übergeordneten Kategorie «Themenfonds» – fokussieren dabei speziell auf ökosoziale Wachstumsfelder. Neben dem thematischen Anlageschwerpunkt sollten sich diese Anlagen idealerweise zusätzlich dadurch auszeichnen, dass weiterführende ESG-Ansätze das jeweilige Nachhaltigkeitsversprechen untermauern (Abbildung 48).

Sofern die vorgenannten Kriterien nicht oder nur schlecht erfüllt werden, stellt sich grundsätzlich die Frage, ob der Themenfonds einen Nachhaltigkeitsanspruch gelten machen kann. Anders formuliert: die alleinige Fokussierung auf ein Nachhaltigkeitsthema ist aus unserer Sicht nicht hinreichend genügend, um das Nachhaltigkeitsversprechen eines Fonds einhalten zu können.

Soziale Nachhaltigkeit: Themenschwerpunkte Gesundheit, Wasser, Religion und «Soziales»

Gesamthaft enthält unser Fondsuniversum 521 nachhaltige Themenfonds (Abbildung 49 auf der Folgeseite). Diese 521 Fonds lassen sich grob den Themen «Umwelt» oder «Soziales» zuordnen:

- *Umweltkategorien:* «Umwelt/Klima» und «Energie» (279 Fonds)
- *Sozialkategorien:* «Gesundheit», «Wasser», «Religion» und «Sozial» (116 Fonds)
- *Umwelt-/Sozialkategorie kombiniert:* «Anderer» Hierzu zählen Themen, die sich nicht eindeutig zuordnen lassen, wie etwa nachhaltige Mobilität, zirkuläre Geschäftsmodelle oder nachhaltige Landwirtschaft (126 Fonds). Diese Themen können auf Umwelt- oder auf Sozialthemen fokussieren oder beide Themenkreise kombinieren.

Übernimmt man diese Kategorisierung, so können wir 116 Fonds der Sozialkategorie zuordnen. Das entspricht gemessen an der Anzahl 22 Prozent aller nachhaltigen Themenfonds oder etwa fünf Prozent gemessen an allen 2'155 nachhaltigen Fonds. Bei der deutlich überwiegenden Mehrheit handelt es sich um reine Aktienfonds, eine kleine Minderheit investiert in soziale Anleihen oder Mikrofinanzinvestments. Mischfonds mit thematischem Schwerpunkt auf dem Gebiet Soziales sind aktuell nicht im Angebot und auch Immobilienfonds, die sich speziell auf soziale Nachhaltigkeitsthemen ausrichten, erkennen wir im Schweizer Markt bisher nicht. Fokussieren wir unser Interesse auf die vier obengenannten sozialen Sub-Kategorien – Gesundheit, Wasser, Religion sowie die Sammelkategorie «Soziales» –, so ergibt sich folgendes Bild.

	Nachhaltige Themen-Investments	Konventionelle Themen-Investments
Intention des Fondsmanagers	Klare Absichten und Strategien zur Erreichung von Nachhaltigkeitszielen	Kein Anspruch auf Erreichung von Nachhaltigkeitszielen oder keine Aussagen dazu
ESG-Ansätze	Ja, ESG-Ansätze sind integraler Teil des Investmentprozesses	Nein, keine ESG-Ansätze im Investmentprozess erkennbar
Reporting und Transparenz	Nicht-finanzielles Reporting verfügbar und transparent ausgewiesen	Ausschliesslich finanzielles Reporting verfügbar, keine ESG-Transparenz

Abbildung 48: Checkliste zur Evaluation der Nachhaltigkeit thematischer Strategien[112]

[112] In Anlehnung an: Staub-Bisang et al. (2022) 133; vgl. auch Stüttgen/Mattmann (2020) 66.

Wie investiert man in soziale Nachhaltigkeit? Beispiel Gesundheit und Wasser

Die beiden Kategorien «Gesundheit» und «Wasser» zeichnen sich dadurch aus, dass sie sich erstens unmittelbar mit den UN-Nachhaltigkeitszielen 3 («Gesundheit und Wohlergehen») sowie 6 («sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen») begründen lassen. Zweitens sind beide Themenkomplexe für Fondsanbieter durch liquide Anlagen vergleichsweise gut investierbar. Drittens handelt es sich um Themen mit potenziellem Wachstumspotenzial. Gesundheit und Wasser werden daher oft also gute Beispiele für nachhaltige Themenfonds bezeichnet:

- Unternehmen der Kategorie «Gesundheit» können Menschen den Zugang zu Impfstoffen oder Medikamenten, zu Pflege oder Gesundheitsvorsorge ermöglichen. Das Anlagespektrum kann Medizinaltechnikanbieter ebenso umfassen wie Entwickler oder Hersteller von Pharma- oder Gesundheitsprodukten oder Anbieter entsprechender Infrastruktur. Der Gesundheitsmarkt wächst weltweit, nicht zuletzt, weil ein Grossteil der Menschheit noch immer gesundheitlich unterversorgt ist. Der soziale Faktor dieser Anlagen springt unmittelbar ins Auge.
- Unternehmen der Kategorie «Wasser» können dazu beitragen, dass Menschen sicheren Zugang zu sauberem Trinkwasser sowie zu Hygiene- und Sanitäreinrichtungen erhalten. Wasser ist weltweit eine knappe Ressource – der Klimawandel dürfte diese Knappheit künftig verschärfen – und die Versorgung mit sauberem Trinkwasser sowie dazugehöriger Infrastruktur dürfte auch in Zukunft ein Wachstumsmarkt bleiben. Das Themenfeld ist klar umrissen, leicht kommunizierbar und hat einen deutlichen Sozialbezug.

Aus unserem Universum können wir 19 Fonds der Kategorie «Gesundheit», 21 Fonds der Kategorie «Wasser» zuordnen.

Der Themen-Cluster «Religion»: ein Sonderfall sozialer Nachhaltigkeitsthemen

Die Kategorie «Religion» ist in unserem Anlageuniversum ein Sonderfall. Zu den gesamthaft 23 «Religionsfonds» zählen wir speziell Anlagen, die nach Kriterien der Scharia investieren. In anderen Ländern – beispielsweise Deutschland – finden sich vergleichbare Fonds für christliche Glaubensgemeinschaften, die speziell die Werte der beiden Grosskirchen abbilden wollen, in der Schweiz besitzen diese bisher allerdings keine Vertriebszulassung.

Abbildung 49: Die Landschaft nachhaltiger Themenfonds. Hervorgehoben sind Themenfonds mit sozialen Nachhaltigkeitselementen (per 30. Juni 2023)

Die Logik der Anlageselektion von «Religionsfonds» ähnelt ethisch motivierten Investments. Aufgrund religiöser Moralvorstellungen werden ausgewählte Anlagen ausgeschlossen, wie Alkohol- und Tabak, Glückspiel, Erotik- und Unterhaltungsindustrie, Produzenten von Waffen- und Verteidigungsgütern oder auch konventionelle (=nicht scharia-konforme) Finanzdienstleister. Letztlich handelt es sich bei dieser Kategorie um Anlagen, die den ESG-Ansatz der Negativselektion mit einem wertebasierten Screening kombinieren. Eine Ableitung aus den SDGs oder aus den international anerkannten Normenkatalogen ist hier – anders als bei den vorangehend dargestellten Themen Gesundheit und Wasser – nicht unmittelbar möglich.

Aus unserer Sicht handelt es sich bei diesen Fonds um Produkte, die eine ausgewählte Zielgruppe und deren Werte ansprechen: Investoren mit klar präzisierbaren (subjektiven) Idealen und Präferenzen. Diese Fonds stellen allerdings nicht unbedingt Anlagethemen im klassischen Sinne ins Zentrum, also solche, die eine Überrendite aufgrund von strukturellen Wachstumstrends versprechen. In diesem Sinne lässt sich diskutieren, ob man diese Fondskategorie überhaupt als nachhaltige Themenfonds betrachten sollte.

Investieren in «Soziales»: Demographie und Diversität, Humankapital und Bildung, sozialer Fortschritt

Schliesslich finden wir in unserem Fondsuniversum 53 Fonds, für die wir eine eigene Kategorie «Soziales» definiert haben. Die Kategorie dient als Sammelgefäss, und die Themenbereiche fallen unter Schlagworte mit deutlichem S-Bezug wie etwa Demographie und intergenerationelle Entwicklung, Diversität, Geschlechtergerechtigkeit, Gleichheit, Inklusion, Humankapital, Bildung, inklusives Wachstum, bezahlbarer Wohnraum sowie sozialer und gesellschaftlicher Fortschritt. Wenn wir dieses Angebotsspektrum spezifischer konturieren, dann erkennen wir folgende vier Sub-Themen: Demographie (Bevölkerungswachstum/-alterung), Diversität/Geschlechtergerechtigkeit/Gender, Humankapital und Bildung sowie sozialer Fortschritt.[113]

Elf Fonds investieren thematisch in Themen rund um Demographie (Bevölkerungswachstum/-alterung)

Elf Aktienfonds in der Kategorie «Soziales» stellen demographische Anlagethemen ins Zentrum. Inhaltlich zählen hierzu Investments, die Anlagechancen nutzen wollen rund um das Spektrum einer zugleich wachsenden wie auch alternden Bevölkerung. Sub-Themen können Themen-Cluster sein wie Urbanisierung, Langlebigkeit, Gesundheit, Medizinaltechnik, Biotechnologie, Fitness und Ernährung, Personal Care, Freizeit oder Reisen. Aus dieser Aufzählung wird die Themenbreite deutlich und auch, dass sich die sozialen Themen nicht immer leicht voneinander abgrenzen lassen, Überschneidungen beispielsweise zwischen den Themen-Clustern Demographie, Gesundheit oder anderen demographischen Trends sind offensichtlich. Teilweise gehen die Fonds auch deutlich über gedanklich naheliegende Nachhaltigkeitsthemen hinaus: So

Demographie	AuM in CHF	Anlagekategorie
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	4'482	Aktien
Candriam Equities L – Global Demography	1'463	Aktien
CPR Silver Age	1'352	Aktien
Fidelity Funds – Sustainable Demographics Fund	1'050	Aktien
CPR Invest – Global Silver Age	996	Aktien
iShares Ageing Population UCITS ETF	681	Aktien
Lombard Odier Funds – Golden Age	570	Aktien
Generali Investments SICAV – SRI Ageing Population	466	Aktien
Multi Manager Access II – Future of Humans	152	Aktien
DECALIA SICAV – Silver Generation	139	Aktien
Pacific Longevity and Social Change Fund	47	Aktien

Abbildung 50: Nachhaltige Themenfonds mit Fokus «Soziales» und Bezug zu Demographie (per 30. Juni 2023, in Mio. CHF)

[113] Eine Auswahl der 53 Fonds der Kategorie «Soziales» stellen wir in Kapitel 4.3.4 anhand des «IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets» dar.

Diversität/Geschlechtergerechtigkeit/Gender	AuM in CHF	Anlagekategorie
UBS (Irl) ETF plc – Global Gender Equality UCITS ETF	723	Aktien
BNP Paribas Funds – Inclusive Growth	445	Aktien
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund	242	Aktien
Mirova Women Leaders Equity Fund	225	Aktien
Robeco CGF – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	102	Aktien
Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF	58	Aktien
DWS Invest – ESG Women for Women	50	Aktien
AB SICAV I – Diversity Champions Equity Portfolio	47	Aktien
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	5	Aktien

Abbildung 51: Nachhaltige Themenfonds mit Fokus «Soziales» und Bezug zu Diversität/Geschlechtergerechtigkeit/Gender (per 30. Juni 2023, in Mio. CHF)

etwa wenn Fonds vom strukturellen Bevölkerungswachstum profitieren wollen und dieses mit Themen wie beispielsweise der Digitalisierung in Verbindung bringen. In Einzelfällen ist der Nachhaltigkeitsbezug deshalb nicht immer leicht zu ergründen.

Neun Fonds selektieren Faktoren wie Diversität/Geschlechtergerechtigkeit/Gender

Neun nachhaltige Themenfonds mit Fokus «Soziales» besetzen Varianten des Themenfeldes Diversität/Geschlechtergerechtigkeit/Gender (Abbildung 51).

Die Ansätze der ausschliesslich in Aktien investierenden Produkte sind auf den ersten Blick gemischt. Interessanterweise finden sich hier auch indexorientierte ETFs, welche Bezug nehmen auf den Solactive Equileap Gender Equality Index. Dieses Indexkonzept legt eine Reihe genderspezifischer Selektionskriterien fest (Abbildung 52).

Einige Fonds im Themen-Cluster Diversität/Geschlechtergerechtigkeit/Gender nehmen explizit Bezug auf SDG 5 (Geschlechtergleichheit), beispielsweise der Mirova Women Leaders Equity Fund, oder auch der AB Diversity Champions Equity von AllianceBernstein. Unter dem Motto «Diversity, Equity, and Inclusion» (DEI) verweist letzterer bei den Zielvorgaben neben der Gleichstellung der Geschlechter auch auf SDG 8 (menschenwürdige Arbeit und wirtschaftliches Wachstum) sowie SDG 10 (Verringerung von Ungleichheiten).

Andere Fonds verweisen auch auf anerkannte Normenkataloge wie die UNGC und OECD-Leitsätze, beispielsweise der UBS Global Gender Equality oder auf die Verringerung extremer Armut durch Bekämpfung von Ungleichheit aufgrund von Herkunft, Geschlecht oder Ethnie, welche schliesslich zu ungleichem Zugang zu Gesundheitsversorgung, Bildung, Arbeit und Einkommen führen (z.B. BNP Paribas Inclusive Growth).

Solactive Equileap Gender Equality Index Family

«The Solactive Equileap Gender Equality Index Family (…) have been designed to track the top companies leading the field in terms of gender equality internationally and with specific regional focus. (…) An ESG screening as defined by Solactive based on data provided by the ESG Data Provider is applied. For each security in the universe a score based on 19 gender criteria will be assigned. The 19 criteria are grouped in 4 categories listed below (…):

- *gender balance in leadership & workforce*
- *equal compensation & work life balance*
- *policies promoting gender equality*
- *commitment to transparency and accountability*

The Global Index selects the top 150 companies based on the Equileap Gender Diversity Score, including weighting caps of min 50% for US listed companies and max 10% for any other country.»[114]

Abbildung 52: Leitlinien zu den Selektionskriterien der «Solactive Equileap Gender Equality Index Family»

[114] Solactive/Equileap (2020) 3.

Oft argumentieren die Fonds dieser Sub-Kategorie mit dem Business Case einer Anlage, welche Frauen speziell fördert. So wird beispielsweise auf eine erhöhte Anzahl an Nachwuchstalenten in Unternehmen, Innovation, besseres Kundenverständnis, Motivation oder Reputation verwiesen. Einige Fonds betonen die Bedeutung des Selektionsverfahren ihrer Anlagen gemessen an Grössen wie Diversität des Verwaltungsrates, gleiche Entlöhnung, Talent Management und Mitarbeiterzufriedenheit. Hierzu zählen beispielsweise der Robeco Global Gender Equality Impact oder auch der DWS ESG Women for Women. Letztgenannter Fonds wirbt zudem mit dem Leistungsversprechen, dass er durch Frauen und für Frauen verwaltet wird.

Generell scheint beim Themen Diversität und Geschlechtergerechtigkeit zunächst ein hoher sozialer Bezug evident. Die Frage aber, ob es sich aus Sicht der drei Kriterien E, S und G mehrheitlich um soziale Themen oder um Governance-Themen handelt, dürfte im Einzelfall unterschiedlich entschieden werden. Nicht abschliessend geklärt ist – ähnlich wie bei den Religionsfonds –, ob es sich hier um eigentliche Themenansätze handelt: lässt sich Diversität oder Geschlechtergerechtigkeit als ein Geschäftsmodell verstehen, das von einem strukturellen Wachstumstrend profitiert? Oder handelt es sich um einen wertebasierten Screening-Ansatz, der ein zielgruppenspezifisches Leistungsversprechen anvisiert?

Sieben Fonds priorisieren Anlagen in Humankapital und Bildung

Inhaltlich eng benachbart zur vorgenannten Kategorie sind sieben Fonds, die Anlagen danach selektieren, ob sie Humankapital stärken oder in Bildung investieren (Abbildung 53).

Beispielsweise will der Fonds «Sycomore Europe Happy @ Work» Beiträge zu den SDGs 3 (Gesundheit und Wohlergehen), 4 (hochwertige Bildung), 5 (Geschlechtergerechtigkeit), 8 (menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum) und 10 (weniger Ungleichheiten) leisten. Neben dem finanziellen Performance-Ausweis weist der Fonds ausgewählte soziale Kenngrössen transparent aus und misst sie an Vergleichsindizes, beispielsweise der durchschnittlichen Anzahl von Weiterbildungsstunden, den sozialgesellschaftlichen Beitrag, dem Frauenanteil in Unternehmen und deren Führungsgremien oder der Fluktuationsrate. Auch der AXA Human Capital-Fonds will zur Zielerreichung der SDGs langfristig beitragen und fokussiert dabei speziell auf die sozialen Ziele der Vereinten Nationen. Dagegen referenziert der Fonds von Edmond de Rothschild nicht explizit auf die SDGs. Vielmehr liegt sein Schwerpunkt in Unternehmen, die über Erfolgsmodelle in Personalmanagement, Weiterbildung, Talentgewinnung sowie Diversitätspolitik verfügen. Andere Fonds fokussieren mit je eigenen Akzenten auf Bildungsinhalte, -technologien, -services und -infrastruktur und wollen die Chancen im rapiden Wachstum des Bildungsmarktes gepaart mit technologischem Wandel und Digitalisierung erschliessen.

16 Fonds kombinieren eine Auswahl sozialer Themen unter dem Oberbegriff «sozialer Fortschritt»

16 nachhaltige Themenfonds investieren in Anlagen, die mehrere der bereits genannten Sub-Themen verknüpfen unter Titeln wie «positiver Wandel», «sozialer Fortschritt», «soziale Lösungen», «sozialer Übergang» oder «soziale Wirkung» (Abbildung 54). Anlageschwerpunkte sind typischerweise Themen wie soziale Inklusion und Bildung, Gesundheit und Lebensqualität, Erfüllung von Grundbedürfnissen (Ernährung, Hygiene, Sanitäres) oder Ressourcenknappheit. Einige dieser Fonds nehmen explizit Bezug auf die SDGs (z.B. AXA Investment Managers, Nordea Asset Management), andere verweisen auf ihren normbasierten Screening-Prozess, der die Einhaltung von OECD-Leitsätzen und UN Guiding Principles sicherstellt (z.B. JPMorgan Asset Management).

Humankapital und Bildung	AuM in CHF	Anlagekategorie
Sycomore Europe Happy @ Work	453	Aktien
AXA World Funds – ACT Human Capital	152	Aktien
Edmond de Rothschild Fund – Human Capital	139	Aktien
Pictet – Human	274	Aktien
CPR Invest – Education	259	Aktien
Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund	168	Aktien
Wellington Next Generation Education Fund	46	Aktien

Abbildung 53: Nachhaltige Themenfonds mit Fokus «Soziales» und Bezug zu Humankapital und Bildung (per 30. Juni 2023, in Mio. CHF)

Sozialer Fortschritt	AuM in CHF	Anlagekategorie
Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund	2'002	Aktien
CPR Invest – Social Impact	446	Aktien
BlackRock Systematic ESG World Equity Fund	396	Aktien
AXA World Funds – ACT Social Progress	163	Aktien
DECALIA SICAV – Sustainable Society	80	Aktien
Allianz Positive Change	70	Aktien
Nordea 1 – Global Social Empowerment Fund	49	Aktien
DNB Fund – Future Waves	35	Aktien
AVIVA Investors – Social Transition Global Equity Fund	28	Aktien
Nordea 1 – Global Social Solutions Fund	19	Aktien
Invesco Social Progress Fund	13	Aktien
Asteria Funds – People Impact Global Equities	13	Aktien
JPMorgan Funds – Social Advancement Fund	10	Aktien
Tramondo UCITS Funds – Next Generation	9	Aktien
Wellington Next Generation Global Equity Fund	2	Aktien
Wellington Sustainable Outcomes Fund	1	Aktien

Abbildung 54: Nachhaltige Themenfonds mit Fokus «Soziales» und Bezug zu sozialem Fortschritt (per 30. Juni 2023, in Mio. CHF)

Zehn Fonds investieren in soziale Anleihen (=Themen-/Impact-Anleihen)

Lediglich zehn der Themenfonds mit Fokus «Soziales» investieren in Anleihenportfolios, die auch soziale Anleihen enthalten (Abbildung 55). Allerdings investieren diese Fonds nicht ausschliesslich in zweckgebundene soziale Anleihen, sondern auch in Anleihen, deren Emittenten zum Beispiel auf soziale Nachhaltigkeitskriterien geprüft werden.

Soziale Anleihen zeichnen sich dadurch aus, dass der Emissionserlös der jeweiligen Anleihe zweckgebunden in soziale Projekte fliesst. Soziale Anleihen werden gelegentlich auch als Impact Bonds, wirkungsorientierte Anleihen oder Themenanleihen bezeichnet. Meist orientieren sich die Emittenten sozialer Anleihen an entsprechenden Leitlinien von tonangebenden Organisationen wie die «Social Bond Principles» der International Capital Market Association (ICMA).[115] Die inhaltliche Zweckbindung der Anleihen, die in den

Social Bonds, inkl. Mikrofinanz	AuM in CHF	Anlagekategorie
Threadneedle (Lux) – European Social Bond	387	Obligationen
Amundi Social Bonds	303	Obligationen
BNP Paribas Funds – Social Bond	265	Obligationen
Goldman Sachs Social Bond	72	Obligationen
ESG-AM High Yield Social Transformation Fund	29	Obligationen
Nordea 1 – Global Social Bond Fund	20	Obligationen
AXA World Funds – ACT Social Bonds	18	Obligationen
Schroder ISF – Social Impact Credit	17	Obligationen
Franklin European Social Leaders Bond Fund	11	Obligationen
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	509	Mikrofinanz

Abbildung 55: Nachhaltige Themenfonds mit Fokus «Soziales» und sozialer Zweckbindung, inkl. Mikrofinanzfonds (per 30. Juni 2023, in Mio. CHF)

[115] Vgl. weiterführend Stüttgen/Mattmann (2019) 29–52; Staub-Bisang et al. (2022) 208–221.

Anleihenfonds enthalten sind, kann inhaltlich sehr unterschiedlich ausgestaltet sein in Abhängigkeit der finanzierten Projekte.

Einige der in Abbildung 55 genannten Fonds orientieren sich in der Portfoliozusammensetzung explizit an den SDGs als übergeordneten Zielen. So verweist beispielsweise der Fonds von Columbia Threadneedle Investments auf folgende vier SDGs als Orientierungsrahmen: SDG 3 (Gesundheit und Wohlergehen), 7 (bezahlbare und saubere Energie), 8 (menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum) und 11 (nachhaltige Städte und Gemeinden). Dieser Fonds weist – wie einige andere in diesem Segment – sehr explizit die Wirkung der Anlagen mit ausgewählten Messgrössen aus. Der Wirkungsausweis ist eine Besonderheit, die bei den sozialen Anleihenfonds deutlich häufiger ins Auge springt als bei den anderen thematischen Nachhaltigkeitsfonds. Bei zweckgebundenen sozialen Anleihen ist die Dokumentation und Berichterstattung zur Verwendung der Emissionserlöse verpflichtend. Sozialen Anleihenfonds dürfte es deshalb leichter als sozialen Aktienfonds fallen, ihren Investoren ein soziales Wirkungsversprechen explizit zu machen und zu diesem Versprechen zugleich den Nachweis zu führen und zu dokumentieren.

Einen Sonderfall in der Auflistung von Abbildung 55 stellt der Mikrofinanzfonds von responsAbility dar. Der Fonds besteht zu rund drei Vierteln aus Anleihen, die der Finanzierung von Finanzdienstleistungsunternehmen in weniger entwickelten Ländern dienen. So sollen unternehmerische Tätigkeiten in Entwicklungs- und Transitionsländern gefördert, die finanzielle Inklusion von vulnerablen Bevölkerungsgruppen erhöht und letztlich ein Beitrag zur Armutsbekämpfung erbracht werden. Der Fonds orientiert sich an den SDGs 1 (keine Armut), 5 (Geschlechtergleichheit) und 8 (menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum) und weist Impact-Indikatoren, die auf diese Ziele bezogen sind, explizit aus. Dieser Mikrofinanzfonds ist in der Schweiz aktuell der einzige derartige Fonds, der zum Vertrieb an Privatanleger zugelassen ist.

2.3.4 Engagement zu sozialen Zielen

Fondsanbieter referenzieren meist auf zwei Ansätze, um eine messbare soziale Wirkung in der Realwirtschaft zu erreichen. Einige Fonds setzten auf Fondsebene eine Impact-Strategie um, andere betreiben auf Fondsebene eine Strategie der aktiven Aktionärspolitik.[116] Als Kriterien einer glaubwürdigen Impact-Strategie gelten gemeinhin die Intentionalität, eine messbare Wirkung zu erzielen, die Zusätzlichkeit (Additionalität) und die Messung und Berichterstattung zur erzielten ökosozialen Wirkung.[117] Wir beleuchten im folgenden Kapitel die Strategie des aktiven ESG-Engagements (Investment Stewardship) und inwiefern hier soziale Kriterien im Zentrum stehen.

Aktives Engagement für soziale Themen: in öffentlich zugänglichen Fondsdokumenten nicht ersichtlich

Zahlreiche nachhaltige Fonds machen geltend, dass sie sich aktiv als Aktionäre in den Dialog mit der Unternehmensführung auch zu ökosozialen Themen einbringen. Aus den öffentlich zugänglichen Fondsdokumenten, die wir als Grundlage unserer Auswertungen heranziehen, sind spezifische Einzel-Engagements zu ESG-Themen im Allgemeinen und solche zu spezifisch sozialen Themen im Besonderen aber noch äussert selten ersichtlich. Das kann mehrere Gründe haben: Erstens unterliegen aktive Engagements oft einer gewissen Vertraulichkeit, der Gang an die Öffentlichkeit kann vom betroffenen Unternehmen leicht als Eskalation in einem an sich bereits sensiblen Verhandlungsprozess betrachtet werden. Zweitens wird die Nachvollziehbarkeit und Transparenz aktiver Engagements auch darum erschwert, weil Engagement oft nicht auf Fondsebene durchgeführt werden, sondern auf der Ebene des Fondsanbieters. Drittens schliessen sich viele Fondsmanager, oftmals aufgrund mangelnder Grösse und Ressourcen, an Engagement-Pools an, um ihren Einfluss auf die Führung von Unternehmen gemeinsam mit anderen Investoren auszuüben. Ein etablierter Engagement-Pool-Anbieter in der Schweiz ist die Stiftung Ethos, die hier beispielhaft für aktives ESG-Engagement auf soziale Nachhaltigkeitsthemen steht.

[116] Von den 53 Themenfonds mit Fokus «Soziales» nehmen 31 für sich eine Impact-Strategie in Anspruch. Bei den folgenden vier Fonds wird dies sogar deutlich über den Begriff «Impact» im Fondstitel signalisiert: Asteria Funds - People Impact Global Equities, CPR Invest - Social Impact, Robeco CGF - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities, Schroder ISF - Social Impact Credit.

[117] Vgl. ausführlich Staub-Bisang et al. (2022) 139–167.

Ethos Engagement-Pools: Arbeitsbedingungen und Achtung der Menschenrechte als Prioritäten

Die Ethos-Stiftung umfasst als Mitglieder 245 Pensionskassen oder Sammelstiftungen mit einem Vermögen von CHF 369 Milliarden.[118] Mit ihren beiden Ethos Engagement Pools – kurz EEP (EEP Schweiz bzw. EEP International) – nutzt Ethos verschiedene Dialog-Arten, um gegenüber Unternehmen ihre Erwartungen an soziale (und ökologische) Zielsetzungen einzufordern: z.B. direkter Dialog, Intervention an der Generalversammlung, gemeinschaftlicher Dialog mit anderen institutionellen Anlegern, Stellungnahmen, Dialog mit Behörden, Berichterstattung zu Unternehmen.[119]

Die Ziele des aktiven Engagements für die Ethos Engagement Pools umfassen die folgenden Prioritäten:

- Transparente Richtlinien zu Arbeitnehmerrechten
- Veröffentlichung von Indikatoren zum Personal (Unfälle, Todesfälle, Fluktuation, Diversität, Zufriedenheit)
- Veröffentlichung eines Verhaltenskodex für Lieferanten
- Einführung einer Sorgfaltsprüfung, insbesondere im Hinblick auf die Einhaltung der Menschenrechte

Im Kalenderjahr 2022 engagierte sich Ethos in rund 20 sozialen Initiativen und berichtete über deren Verlauf sowie erzielte Fortschritte gemessen an (1) den priorisierten Ethos Themen (siehe oben), (2) der Einhaltung von UNGC-Prinzipien, (3) dem Beitrag zu ausgewählten SDGs, (4) Kooperation mit beteiligten Institutionen, (5) betroffenen Unternehmen. Inhaltlich umfassten die Engagements u.a. die folgenden sozial kontroversen Dimensionen: Einhaltung von Menschenrechten, Kinder-/Zwangsarbeit in Lieferketten, Arbeitnehmerrechte/Arbeitsbedingungen in Textilindustrie, Extraktionsindustrien, Landwirtschaft, Informations-/Technologieindustrie, Halbleiterindustrie oder beim Abbau von Konfliktmaterialien, existenzsichernde Löhne, Gesundheit und Sicherheit, Ausbeutung von Wanderarbeitern, Diskriminierung ethnischer Minderheiten, Menschenrechtsverletzungen im Kontext von künstlicher Intelligenz, Gesichtserkennungstechnologien und digitaler Sicherheit.[120]

Das Beispiel von Ethos zeigt, dass soziale Kriterien und Themen bereits heute von ausgewählten Investoren gemeinschaftlich via Engagement-Strategien adressiert werden.

2.4 Soziale Nachhaltigkeit: notwendiger Minimalstandard oder innovative Nische?

Nimmt man die bisherigen Ausführungen dieser Studie zum Umgang mit sozialen Faktoren in der Finanzindustrie zusammen, so ergibt sich ein gemischtes Bild. Als Fazit könnte man zunächst festhalten, dass soziale Nachhaltigkeit in der Finanzindustrie heute noch einen deutlich geringeren Stellenwert einnimmt als ökologische Nachhaltigkeit (und hier speziell der Klimawandel). Zudem folgen soziale Nachhaltigkeitsthemen anderen Spielregeln und einer anderen Ausgangslage als Umweltthemen. Ausgewählte Gemeinsamkeiten und Unterschiede zwischen ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit in der Finanzindustrie skizzieren wir in Abbildung 56. Die hier genannten Tendenzaussagen sind als Denkanstösse zur weiterführenden Diskussion zu verstehen.

Im Vergleich zum Umweltaspekt der Nachhaltigkeit scheint sich das Soziale – gemessen an fast allen der hier dargestellten Vergleichskriterien – noch in einem frühen Entwicklungsstadium zu befinden. Die Gründe hierfür sind nicht eindeutig, aus den von uns geführten rund 30 Expertengesprächen können wir aber folgende Ursachen als Thesen ableiten: Die Andersartigkeit der Themen – ein wissenschaftlich objektivierbares ökologisches, «hartes» Thema hier, ein normativ und damit oft moralisch aufgeladenes, «weiches» soziales Thema dort – könnte ein Grund für den unterschiedlichen Entwicklungsstand sein. Zudem dürfte der unterschiedliche Stand der Regulierung und Standardsetzung als Ausdruck eines verschiedenartigen politischen und zeitgeistigen Umfelds ein weiterer Grund sein. Und auch das unterschiedliche Risiko-/Chancenprofil von Umwelt- und Sozialthemen dürfte als Ursache gelten.

[118] Stand 31.12.2022, vgl. Ethos (2023) (a) 5.

[119] Vgl. Staub-Bisang et al. (2022) 163–165.

[120] Vgl. Ethos (2023) (b) 25–30; Ethos (2023) (c) 21.

	Ökologische Nachhaltigkeit	Soziale Nachhaltigkeit
Priorität bei nachhaltigen Investments	Sehr hoch, speziell Klima	Gering bis mittel, Prioritäten oft unklar
Integration in Anlageprozesse	Vorangeschritten	Erst einzelne Kriterien häufig, z.B. Normen-Screenings
Kriterien und Normen	Standards klar ausformuliert, z.B. CO_2-Emissionen	Einige umfangreiche Normenkataloge, z.B. UNGC, OECD-Leitsätze
Messbarkeit	Objektiv/quantitativ, oft wissenschaftlich abgestützt	Subjektiv/qualitativ, oft durch Werturteile geprägt
Regulierung	Vorangeschritten, z.B. EU-Taxonomie, Klima-Benchmarks	In Entwicklung, z.B. EU-Sozialtaxonomie, EU-Lieferkettengesetz Ausgewählte Prinzipien lanciert, z.B. «minimum safeguards», «do no significant harm»
Transparenz und Offenlegung	Standardisiert und fortgeschritten, z.B. Klima-PAIs, TCFD, Swiss Climate Scores	Wenig standardisiert und in Entwicklung, z.B. wenige verpflichtende soziale PAIs; Taskforce on Inequality and Social-related Financial Disclosures (TISFD)
Gegenstand und Umfang der ESG-Analyse	Eng: auf operative Unternehmensführung oder Produkte bezogen	Ausgedehnt: auf Unternehmen und dessen Sorgfaltspflichten («due diligence») in grenzüberschreitenden Lieferketten und auf verschiedene Anspruchsgruppen bezogen
Risikoprofil	Finanzielle Risiken sektorübergreifend gut ersichtlich, z.B. Transitionsrisiken	Soziale Kontroversen oft zeitlich eng begrenzt, selten als finanziell materiell wahrgenommen. Ausnahme: besonders exponierte Industrien
Chancenprofil	Zahlreiche Geschäftsmodelle, neue Technologien/Produkte als Anlagemöglichkeiten	«Business Case» für Anlagethemen schwierig erschliessbar – bisher noch eine Nische
Umsetzung mittels ESG-Ansätzen	Alle Ansätze häufig: z.B. Best-in-Class, Themenansätze, ESG-Engagement	Meist nur über Normen-Screenings, vereinzelt Themenansätze
Verfügbarkeit von Indizes und Passivprodukten	Zahlreich	Noch selten
Stand der Ausbildung in der Finanzindustrie	Mittel bis hoch	Gering bis mittel

Abbildung 56: Ökologische versus soziale Nachhaltigkeit – Gemeinsamkeiten und Unterschiede

Risikoprofil: Nachhaltige Fonds müssen mit ihren Holdings soziale Minimumstandards zwingend einhalten, um die Glaubwürdigkeit der Anbieter zu schützen

Unsere Analyse der Fondslandschaft hat gezeigt, dass nachhaltige Fonds deutlich öfters als konventionelle Fonds normative Prinzipien wie z.B. die UNGC oder OECD-Leitsätze berücksichtigen. Dies ist zunächst erwartbar und zugleich erfreulich. Handkehrum zeigen die Analysen aber auch, dass unter den 2'155 nachhaltigen Fonds unseres Universums viele Fonds enthalten sind, die direkt oder indirekt gegenüber sozial kontroversen Unternehmen exponiert sind.[121]

Verschiedene Gründe können zu diesem Resultat führen, z.B.: man repliziert als Anbieter von Passivprodukten einen Index, dessen Indexbestandteile selbst gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze verstossen; man investiert als Fonds in Drittfonds und erkennt dabei die im Sub-Fonds enthaltenen Verstösse nicht; man arbeitet mit ungenügenden Daten; oder es fehlt schlicht die Sensibilität für mögliche Reputationsrisiken.

Unabhängig davon, welche Gründe zu dem nicht wünschenswerten Ergebnis führen: ein nachhaltiger Fondsanbieter öffnet mit Verstössen gegen minimale Sozialstandards in seinen Portfolioholdings eine Flanke für Greenwashing-Vorwürfe, die es zu adressieren gilt.

[121] Siehe Kapitel 2.3.1.

Nicht nur, weil diese offene Flanke dem einzelnen Anbieter Reputationsschäden zufügen kann, sondern auch, weil sie der Finanzindustrie als Ganzem potenziell schädlich wird in der Glaubwürdigkeit ihres nachhaltigen Leistungsversprechens. Wir gehen davon aus, dass die ESG-Research-Agenturen, die Anbieter nachhaltiger Indizes und mit ihnen auch die Fondsanbieter künftig vermehrt eine Null-Toleranz bei klaren Verstössen gegen international etablierte Normen wie den UNGC oder die OECD-Leitsätze einfordern werden. Tatsächlich dürfte es sich bei diesen Mindeststandards lediglich um einen Startpunkt handeln, um sozialen Normen im Anlageprozess professioneller Rechnung zu tragen.

Chancenprofil: Sind soziale Themenfonds eine Nische in der Nische oder eine Innovation mit Zukunftspotenzial?

Unsere Analyse hat auch gezeigt, dass das Angebot sozialer Themenfonds zahlenmässig noch gering ist. Nimmt man die eingangs erwähnten Gesundheits-, Wasser- und Religionsfonds aus, dann bleiben gesamthaft lediglich etwas mehr als 50 Fonds, die unter dem Sammelbegriff «Soziales» figurieren. Wie lässt sich diese Beobachtung interpretieren? Wir sehen zwei unterschiedliche Argumentationen, die einander allerdings diametral widersprechen:

– *Das Anlagethema «Soziales» ist als «Business Case» zu wenig gut geeignet, um strukturelles Wachstum und damit Anlagechancen zu erschliessen:* Es handelt sich – laut diesem Argument – um ein Themenfeld, in das man nicht leicht via neue Geschäftsmodelle/Produkte/Technologien investieren kann. Ausnahmen zu dieser Regel können gewisse Einzelthemen darstellen wie etwa Demographie (Bevölkerungswachstum und -alterung) oder sozialer Fortschritt. Diese Themen sind allerdings per Definition sehr breit gefasst, was die Ableitung einer passenden Anlagestrategie erschwert.

– *Das Anlagethema «Soziales» ist eine Nische mit Wachstumspotenzial:* Laut diesem Argument unterscheidet sich das «Soziale» nicht sonderlich von anderen Themenanlagen. Auch soziale Nachhaltigkeit lässt sich durch Innovationen profitabel erschliessen – und darum auch als Anlagethema vermarkten, speziell bei Privatanlegern. Themen wie sozialverträgliches Wohnen, die Erfüllung von menschlichen Grundbedürfnissen wie Sanitäts-/Hygienemassnahmen oder Gesundheitsversorgung können durch entsprechende Geschäftsmodelle, -produkte und -dienstleistungen einen finanziellen Mehrwert für Unternehmen und einen nicht-finanziellen Mehrwert für die Gesellschaft und ausgewählte Anspruchsgruppen generieren. Laut diesem Argument sind Anlagen in entsprechende Themen noch wenig erschlossen und dürften in Zukunft überproportional wachsen.

3 Die 262 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

Kapitel 1 hat die Entwicklung des Angebots und der Vermögen nachhaltiger Fonds dargestellt. Nachfolgend fokussieren wir auf die Anbieter dieser Fonds. Wir zeigen auf, welche Anbieter das Wettbewerbsfeld nach Grösse und Produktbreite anführen und illustrieren Anbieterrankings gemessen an verschiedenen Produktkategorien. Die Zahlen der folgenden Abbildungen stützen sich auf die in Kapitel 1 beschriebenen 2'155 Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

3.1 Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

Von Mitte 2022 bis Mitte 2023 hat sich das Feld der Anbieter nachhaltiger Fonds in der Schweiz von 250 auf 262 erweitert. Die 50 grössten der insgesamt 262 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung sind in Abbildung 59 auf der nächsten Seite aufgeführt. Die Abbildung zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung verwalten – also die Volumen der 2'155 nachhaltigen Investmentfonds aufgeteilt auf die grössten Fondsanbieter. Die Abbildung ist nach den total verwalteten Fondsvermögen sortiert (per 30. Juni 2023 und in Mio. CHF). Die Klammern neben den Anbietern enthält die Veränderung in der Rangierung im Vergleich zum Vorjahr. In den Klammern rechts ist das prozentuale Vermögenswachstum über die letzten zwölf Monate ersichtlich.[1]

Rangiert man die Anbieter nach der Vermögensgrösse (Assets under Management, AuM), so lassen sich diese grob in drei Kategorien gruppieren. Diese Gruppierung sensibilisiert für die unterschiedlichen Grössenverhältnisse der Anbieter und in Relation zum Gesamtmarkt:

Die Dominatoren (AuM > CHF 40 Mrd.): Fünf Anbieter dominieren das Feld nachhaltiger Fonds in der Schweiz, sie verwalten zusammengenommen total CHF 497 Mrd., rund 44 Prozent des gesamten Schweizer Markts nachhaltiger Publikumsfonds (CHF 1'121 Mrd.). Diese Anbieter führen den Schweizer Nachhaltigkeitsmarkt mit hohen zweistelligen oder sogar dreistelligen Milliardenbeträgen an verwalteten Vermögen deutlich an.

Die Grossen (AuM CHF 10–40 Mrd.): 20 Anbieter auf den Listenplätzen 6 bis 25 verfügen zusammen über Vermögen von CHF 364 Mrd. und verwalten damit 32 Prozent des Kapitals nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds. Diese Anbieter verwalten auf dem Schweizer Markt für Nachhaltigkeitsfonds tiefere zweistellige Milliardenbeträge.

Das Mittelfeld (AuM CHF ~4–9 Mrd.): 25 Anbieter auf den Listenplätzen 26 bis 50 verwalten zusammen CHF 144 Mrd. Vermögen. Diese mittelgrossen Anbieter haben einen Marktanteil an den Vermögen nachhaltiger Schweizer Fonds von 13 Prozent. Sie verwalten mittlere bis hohe einstellige Milliardenbeträge in ihren Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

Gesamthaft verwalten die Top-50 der grössten Anbieter nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds CHF 1'005 Mrd. an Vermögen – das entspricht 90 Prozent aller Vermögen nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds. Die verbleibenden 212 Anbieter verwalten dagegen nur rund zehn Prozent des Gesamtmarktes, also ein Gesamtvermögen von CHF 116 Mrd. – das entspricht etwas weniger als einem Viertel der totalen Vermögen der fünf grössten Player. Diese Relationen in den verwalteten Vermögen verdeutlicht die Dominanz der Top-5 Anbieter.

[1] Wichtig erscheint uns an dieser Stelle die Bemerkung, dass die Abbildung der Vermögen Schweizer Publikumsfonds keine Aussage darüber zulässt, aus welchen Kundensegmenten und Regionen das investierte Kapital stammt. Grosse, international tätige Fondshäuser bedienen mit ihren Fonds meist zusätzlich zur Schweiz auch zahlreiche Auslandsmärkte. Daher sind in diesen Fondsvermögen auch im Ausland investierte Gelder enthalten. Sie können analytisch kaum sauber von den in der Schweiz angelegten Geldern separiert werden. Vergleicht man nun die rein inlandorientierten Banken und Vermögensverwalter mit den grossen, international tätigen Fondshäusern, so erklären sich einige Grössenunterschiede allein durch die je eigenen Markt-, Vertriebs- und Marketingstrategien der dargestellten Anbieter.

Abbildung 59: Die 50 grössten Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2022, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)[2]

[2] Ausgewählte Fondsanbieter gehören organisatorisch und rechtlich zusammen – z.B. aufgrund von Übernahmen oder Fusionen. Nicht alle dieser Anbieter treten allerdings unter einem gemeinsamen Namen (Brand) auf, sondern die einzelnen Fondsmarken fungieren gegen aussen als eigenständige Fondsanbieter. In der Liste werden solche Fondsanbieter einzeln aufgeführt; deren Vermögen werden also nicht aggregiert abgebildet. Nur wenn zwei Fondsanbieter rechtlich zusammengehören und ein sehr deutlicher Bezug in der Namensgebung die Verbindung indiziert, werden die Fondsvermögen aggregiert unter dem Mutterkonzern dargestellt. Diese Handhabung gilt für alle Abbildungen in diesem Kapitel.

Die internationalen Player BlackRock, Amundi Asset Management und UBS dominieren den Markt deutlich

Die letztjährige Dreifachspitze bestehend aus BlackRock, Amundi Asset Management und UBS hat auch in diesem Jahr weiter Bestand. Alle drei Anbieter verwalten annähernd CHF 100 Mrd. oder mehr an Vermögen und alle drei konnten die Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds weiter steigern, wenn auch in unterschiedlichen Grössenordnungen. Auffallend sind die starken Wachstumsraten bei BlackRock im Umfang von 30 Prozent: Der global tätige Vermögensverwalter profitierte von den überdurchschnittlich hohen Wachstumsraten im Segment der passiven Nachhaltigkeitsfonds (siehe Kapital 1.2.3). Dadurch konnte der US-amerikanische Fondsanbieter seine führende Position ausbauen.

Bei Amundi Asset Management identifizieren wir zwei Wachstumstreiber: Die eine Hälfte des Wachstums wird erklärt durch die Übernahme des passiven Fondsspezialisten Lyxor ETF und dessen vollständige Integration in Amundi Asset Management im vergangenen Jahr. Die andere Hälfte des Vermögenswachstums wurde nicht etwa durch dessen nachhaltige Passivprodukte generiert – wie dies bei BlackRock der Fall ist –, sondern durch die grossen Geldmarktfonds von Amundi Asset Management (siehe dazu Kapitel 3.5). Im Vergleich zu den grossen Zuwächsen dieser beiden Fondshäuser erscheint das Wachstum der UBS von zwei Prozent bescheiden; der Unterschied in den Wachstumsraten ist im Wesentlichen auf tiefere Neugeldzuflüsse bei der UBS zurückzuführen.

DWS folgt dem Spitzentrio mit Abstand, kommt aber in schnellen Schritten näher

Auf dem vierten Platz folgt neu DWS. Der deutsche Vermögensverwalter kommt dem Spitzentrio aus zweierlei Gründen mit grossen Schritten näher: Erstens richtet DWS immer mehr seiner Fonds in der Schweiz nachhaltig aus: So wurden über die letzten zwölf Monate 18 neue Nachhaltigkeitsfonds lanciert, 29 neu als nachhaltig positioniert und drei bestehende Nachhaltigkeitsfonds neu in der Schweiz als Publikumsfonds lizenziert. Andererseits konnte DWS über seine Xtrackers-Produkte von den hohen Wachstumsraten nachhaltiger Passivfonds profitieren.

Swisscanto Invest und Credit Suisse mit zweistelligen Wachstumsraten auf den Plätzen 5 und 8

In den Top-10 gibt es nur kleinere Positionsverschiebungen. Auffallend ist die Wachstumsrate von Swisscanto Invest: Der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank konnte seine Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds um satte 27 Prozent steigern. Zwei Wachstumstreiber sind erkennbar: Erstens konnte Swisscanto Invest seine Vermögen in nachhaltigen Indexfonds stark erweitern. Zweitens trugen die 35 nachhaltigen Obligationenfonds substantiell zur Vermögenssteigerung bei. Damit konnte sich Swisscanto Invest als lokaler Schweizer Anbieter erfolgreich in der Gruppe der globalen Fondsanbieter behaupten. Dies ist insofern bemerkenswert als die Fondsgesellschaft der ZKB das Wachstum mehrheitlich durch Gelder aus der Schweiz befeuert haben dürfte – ein wesentlicher Unterschied zu den anderen dominanten Playern mit ihren international breit aufgestellten Vertriebsnetzen.

Innerhalb der Top-10 fallen zudem die zweistelligen Wachstumsraten der Credit Suisse auf, welche mit ihrer nachhaltigen Indexfondspalette ebenfalls vom Wachstum passiver Nachhaltigkeitsfonds profitieren konnte. Credit Suisse zog damit – gemessen an den Vermögen – an Nordea Asset Management vorbei. Der Zuwachs der Skandinavier fiel mit nur einem Prozent dieses Jahr äusserst verhalten aus, zumindest aber noch positiv – ganz im Unterschied zu den weiterhin unter den Top-10 platzierten Pictet Asset Management und BNP Paribas Asset Management, deren verwaltete Vermögen – gegenläufig zum vorherrschenden Trend – schrumpften.

Swiss Life Asset Managers als Schweizer Player neu in den Top-20

Als neuer Vertreter in den Top-20 taucht der Vermögensverwalter Swiss Life Asset Managers auf. In seinem Vermögensverwaltungsgeschäft für Drittkunden hat der europaweit tätige Player über die letzten zwölf Monate neun konventionelle Fonds in eine nachhaltige Positionierung überführt. Zudem verzeichneten diese Nachhaltigkeitsfonds vergleichsweise hohe Neugeldzuflüsse, was das Wachstum unterstützte.

Goldman Sachs Asset Management, abrdn und Franklin Templeton Investments mit dreistelligen Wachstumsraten

Hinter den Top-20 fallen drei Anbieter mit dreistelligen Wachstumsraten auf. Erstens machte Goldman Sachs Asset Management einen Sprung um 20 Plätze nach vorne. Der US-amerikanische Vermögensverwalter hat 2022 die niederländische NN Investment Partners übernommen und rückt damit im Ranking der grössten Anbieter nachhaltiger Fonds in der Schweiz deutlich nach vorne. Zweitens verbesserte sich der britische Vermögensverwalter abrdn um 28 Ränge, nachdem der Fondsanbieter neun Fonds neu als nachhaltig positioniert hat und auch durch substantielle Neugeldzuflüsse wachsen konnte. Drittens stiess Franklin Templeton Investments in die Top-50 vor, indem der US-amerikanische Vermögensverwalter nach der Übernahme von Legg Mason Investments deren Fonds per Anfang 2023 vollständig unter seiner eigenen Marke positionierte.

Innerhalb der Top-50 verzeichnen nur neun Anbieter negative Vermögensentwicklungen

In der Gesamtbetrachtung der Top-50 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds fällt auf, dass nur neun Player ihre Vermögen nicht steigern konnten. Innerhalb der Top-20 sind es sogar nur deren zwei, die bereits erwähnten Pictet Asset Management und BNP Paribas Asset Management. Beide Vermögensverwalter besetzten noch vor vier Jahren – per Mitte 2019 – die Spitzenplätze zwei und drei. Seitdem konnten die Vermögensverwalter, die beide je eigene Bankkonzerne im Rücken wissen, ihre nachhaltigen Fondsvermögen zwar weiter steigern, allerdings deutlich weniger stark als deren Konkurrenten. Dies ist ein Indiz dafür, wie dynamisch sich die Landschaft der Top-50 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds auf dem Schweizer Markt über die vergangenen fünf Jahre entwickelt hat.

Stabilität unter den Top-15, aber hohe Dynamik im darauffolgenden Mittelfeld

Diese Dynamik scheint – zumindest an der Spitze der Rangierung – aber tendenziell abzuflachen: So stellen wir über die letzten zwölf Monate innerhalb der Top-15 deutlich weniger Rangierungsveränderungen fest, als dies noch in den Vorjahren der Fall war. Die Positionen scheinen sich speziell im vorderen Feld zu festigen. Anders sieht dies im darauffolgenden Mittelfeld in den Rängen 16 bis 50 aus: Hier beobachten wir bei ausgewählten Anbietern grössere Sprünge nach vorne oder hinten. Neben den bereits erwähnten Firmen springen mit positiv Zuwächsen beispielsweise ins Auge Fidelity International, JP Morgan Asset Management, Vanguard, Eurizon Asset Management, Banque Cantonale Vaudoise und DNCA Investments. In absteigender Richtung fallen Anbieter mit negativen Wachstumsraten von fünf Prozent oder mehr auf wie Vontobel, HSBC, Bank J. Safra Sarasin, Legal & General Investment Management sowie Hermes Investment Management.

Neu in den Top-50: Dimensional, KBI Global Investors, Franklin Templeton Investments, DNCA Investments und Liechtensteinische Landesbank

Neben den bereits zuvor erwähnten Playern – Swiss Life Asset Managers, abrdn und Franklin Templeton Investments – sind dieses Jahr weitere vier Fondsanbieter neu in den Kreis der Top-50 vorgestossen: Dimensional, KBI Global Investors, DNCA Investments und Liechtensteinische Landesbank. Diese Anbieter ersetzen in der Top-50 Rangierung Janus Henderson Investors, ÖkoWorld, Columbia Threadneedle Investments, First Sentier Investors und T. Rowe Price.[3] Interessant ist der Vorstoss von Dimensional in die höheren Ränge des Geschäfts mit nachhaltigen Anlagen in der Schweiz. Dimensional ist als grosser Fondsverwalter mit US-amerikanischen Wurzeln und als einer der wissenschaftsnahen Pioniere auf dem Gebiet der Entwicklung von Indexfonds bekannt. Im deutschsprachigen Raum und speziell in der Schweiz ist Dimensional bisher aber noch weniger sichtbar gewesen, speziell nicht als Anbieter nachhaltiger Anlagen. Mit einem verwalteten Fondsvermögen von rund CHF 3.8 Mrd. lanciert Dimensional hier einen Markteintritt – erfolgt durch die Repositionierung von drei konventionellen Fonds in eine nachhaltige Verwaltung. Ebenfalls bemerkenswert ist der kontinuierliche Abstieg von ÖkoWorld, einem Pionier auf dem Gebiet nachhaltiger Anlagen mit deutschen Wurzeln. Bereits im Vorjahr ist ÖkoWorld durch schrumpfende Vermögen aufgefallen und nun bereits nicht mehr unter den Top-50 visibel. Im Vergleich zu 2022 liegt diese Schwelle heute allerdings auch höher: Genügten in 2022 noch knapp CHF 3 Mrd. an verwalteten Vermögen, um zu den Top-50 zu zählen, liegt die Schwelle zwölf Monate später bereits bei CHF 3.8 Mrd.

[3] Die beiden Anbieter Lyxor ETF und NN Investment Partners sind ebenfalls aus dem Ranking gefallen, allerdings aufgrund von Übernahmen durch Amundi Asset Management (Lyxor ETF) resp. Goldman Sachs Asset Management (NN Investment Partners).

3.2 Die Fondsanbieter mit den höchsten Neugeldzuflüssen

Im folgenden Kapitel werfen wir ein Schlaglicht auf die Neugeldzuflüsse, die Anleger neu in nachhaltige Fonds investiert haben. Wir stützen uns dazu auf die Nachhaltigkeitsfonds der Anbieter per 30. Juni 2023 und schauen auf deren Nettomittelzuflüsse (=Zuflüsse minus Abflüsse) über die vergangenen zwölf Monate zurück. Aus den Analysen in Kapitel 1.2.2 wissen wir, dass zwischen Mitte 2022 und Mitte 2023 insgesamt Neugeld in Höhe von netto CHF 81 Mrd. in Nachhaltigkeitsfonds geflossen sind. Abbildung 60 auf der Folgeseite listet die 50 Fondsanbieter auf, die von diesen CHF 81 Mrd. Nettoneugeld am meisten für sich vereinnahmen konnten. Die Darstellung indiziert, welche Anbieter besonders hohe Zuflüsse an Investoren-Neugeld gewinnen konnten.

173 der 262 Fondanbieter verzeichnen Neugeldzuflüsse

Gesamthaft zwei Drittel aller Anbieter – 173 von 262 – erzielten Neugeldzuflüsse in den letzten zwölf Monaten. Ein Drittel aller Anbieter hingegen – 89 von 262 – verzeichnete netto einen Abfluss. Im Vergleich zum Vorjahr spreizt sich das Feld deutlicher: In 2022 verzeichneten noch 203 – also drei Viertel – der damals total 250 Anbieter Nettomittelzuflüsse und nur ein Viertel Abflüsse. Wir deuten die neuere Entwicklung als Hinweis auf ein kompetitiver werdendes Wettbewerbsumfeld: weil die Wachstumsraten der Neugeldzuflüsse im Gesamtmarkt gedämpft sind im Vergleich zum Vorjahr, verschärft sich auch der Kampf um Marktanteile bei einer zeitgleich ansteigenden Anzahl an Wettbewerbern.

BlackRock mit Abstand an der Spitze

Die in Abbildung 60 dargestellte Rangliste der Top-50-Anbieter mit den höchsten Nettomittelzuflüssen zeigt eine deutliche Dominanz von BlackRock. Gleich wie im vorangegangenen Jahr zieht der global agierende Vermögensverwalter auch im aktuellen Jahr wieder das grösste Kapitalvolumen in Form von Neugeldern in seine Nachhaltigkeitsfonds an. Insgesamt konnte BlackRock ein Nettoneugeldvolumen in Höhe von CHF 22 Mrd. akquirieren, was einer Nettomittelzuflussrate von 14 Prozent entspricht. Der US-amerikanische Fondsanbieter profitiert dabei stark von seinem Sortiment nachhaltiger Passivfonds, das hohe Wachstumsraten verzeichnen konnte. Im Vergleich zu regionalen Anbietern hat BlackRock den Vorteil, dass die in der Schweiz lizenzierten Publikumsfonds auch in zahlreichen Auslandsmärkten vertrieben werden.

Auf dem zweiten Platz folgt mit Amundi Asset Management ebenfalls ein weltweit führendes Fondshaus. Der französische Vermögensverwalter generierte in seinen Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung fast CHF 11 Mrd. Nettoneugeld. Als Zugpferd zeigen sich bei Amundi Asset Management drei nachhaltige Geldmarktfonds, die vergleichsweise hohe Neugeldzuflüsse verzeichnen konnten.

Swisscanto Invest als einziger Schweizer Player im Club der grossen internationalen Neugeldgewinner

Unter den Top-10 Fondsanbietern mit den höchsten Kapitalzuflüssen ist Swisscanto Invest der einzige Schweizer Vertreter. Mit fast CHF 10 Mrd. an Kapitalzuflüssen über die vergangenen zwölf Monate schaffte es der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank auf das Podest. Während BlackRock und Amundi Asset Management in absoluten Zahlen mehr Neugeld gewinnen konnte als der Schweizer Fondsanbieter, zeigt sich auf einer relativen Basis ein umgekehrtes Bild: Bezogen auf die Nettomittelzuflussraten konnte Swisscanto Invest die Vermögensbasis nachhaltiger Fonds mit beachtlichen 19 Prozent noch etwas schneller steigern.

Hinter dem Spitzentrio folgt auf Platz 4 der deutsche Vermögensverwalter DWS mit Neugeldzuflüssen in Höhe von über CHF 8 Mrd. Auf dem fünften Rang – mit annähernd CHF 5 Mrd. Nettomittelzuflüssen – rangiert der US-amerikanische Fondsanbieter JPMorgan Asset Management. Das Fondshaus profitiert speziell von Neugeldzuflüssen in seine aktiv verwalteten nachhaltigen ETFs, welche alleine Neugeld in Höhe von CHF 3.4 Mrd. generierten (siehe auch Kapitel 3.8).

Acht Schweizer Anbieter unter den Top-50 Vermögensverwaltern mit den höchsten Neugeldzuflüssen

Von den insgesamt 262 Anbietern nachhaltiger Fonds sind 70 in der Schweiz ansässig. Das bedeutet, dass etwa jeder vierte Anbieter auf dem Schweizer Nach-

Abbildung 60: Die 50 Fondsanbieter, welche die höchsten Nettomittelzuflüsse in ihre Nachhaltigkeitsfonds verzeichnen (Nettomittelzuflüsse zwischen 30. Juni 2022 bis 30. Juni 2023, in Mio. CHF, in Klammern: Nettomittelzuflussraten in Prozent)[4]

[4] Die Nettomittelzuflüsse stützen sich auf die per 30. Juni 2023 bestehenden Nachhaltigkeitsfonds, und zwar rückblickend über die Beobachtungsperiode von Mitte 2022 bis Mitte 2023. Die Nettomittelzuflussraten stellen die Nettomittelzuflüsse relativ zum nachhaltigen Fondsvermögen pro Anbieter per 30. Juni 2023 dar. Für die Daten zu den Nettomittelzuflüssen vgl. Morningstar (2023) (b).

haltigkeitsmarkt einheimisch ist. Unter den Top-50 der Vermögensverwalter mit den höchsten Neugeldzuflüssen sind acht Schweizer Anbieter vertreten. Dazu gehören neben der bereits erwähnten Swisscanto Invest die Credit Suisse, Swiss Life Asset Managers, die Banque Cantonale Vaudoise, Raiffeisen sowie die Kantonalbanken aus Basel, Aargau und Baselland. Prominente Abwesende auf der Liste in Abbildung 60 ist die UBS, die trotz ihrer Grösse – gemessen an verwalteten Vermögen – dieses Jahr nicht unter den Anbietern mit den höchsten Nettomittelzuflüssen erscheint. Mögliche Erklärungen hierfür könnten Unterschiede in den Vertriebsstrukturen, der Produktzusammensetzung oder auch unternehmensspezifische Faktoren sein.

3.3 Die Anbieter mit der breitesten Produktpalette

Wenden wir den Blick von den Vermögen und Zuflüssen auf die Anzahl der Produkte, welche die Fondsanbieter offerieren, dann ergeben sich weitere Einsichten in die Markt- und Wettbewerbsdynamik. Noch im letzten Jahr, also per Mitte 2022, hatten gesamthaft 250 Fondsanbieter mindestens einen Nachhaltigkeitsfonds im Angebot. Heute offerieren 262 Fondsanbieter einen solchen Fonds, das sind zwölf zusätzliche Player. Die Landschaft der Fondsanbieter, die nachhaltige Anlagen in der Schweiz offerieren, hat sich somit innerhalb von nur fünf Jahren mehr als verdoppelt – Mitte 2018 waren erst 119 Anbieter auf dem Schweizer Nachhaltigkeitsmarkt aktiv.

Abbildung 61 auf der nächsten Seite zeigt die Anbieter mit den breitesten Produktpaletten nachhaltiger Publikumsfonds (gemessen an der Anzahl Fonds). Die Abbildung listet diejenigen Anbieter auf, die zehn oder mehr nachhaltige Publikumsfonds in der Schweiz zum Vertrieb anbieten und zeigt in den Klammern rechts die Veränderung des Angebots im Vergleich zur letztjährigen Erhebung. Diese 51 grössten Fondsanbieter bieten 1'565 der insgesamt 2'155 nachhaltigen Fonds in der Schweiz an. Das entspricht 73 Prozent aller Nachhaltigkeitsfonds. Diese Anbieter haben über die Beobachtungsdauer von zwölf Monaten ihr Sortiment an Nachhaltigkeitsfonds um 281 Fonds erweitert.

Die Fondspaletten der grössten Player sind sehr breit, die UBS geht im Produktangebot voran

Innerhalb der Top-50 sticht zunächst die Produktpalette der Top-3 Anbieter hervor: Diese Player offerieren je 117 Nachhaltigkeitsfonds oder mehr auf dem Schweizer Markt und verfügen damit über ein sehr ausdifferenziertes Produktangebot. Zum Vergleich: Noch vor zwei Jahren – per Mitte 2021 – umfasste das Produktangebot des grössten Anbieters nachhaltiger Fonds weniger als 100 Fonds.[5] Das zeigt, wie rasant diese Anbieter ihre Palette an Nachhaltigkeitsfonds in den letzten Jahren erweitert haben.

Stellvertretend steht hierfür die UBS, welche ihr Angebot über diese Zeit von 72 (per Mitte 2021) auf heute 169 Nachhaltigkeitsfonds ausgebaut hat. Die Schweizer Vermögensverwalterin hat in den letzten zwei Jahren 32 neue Fonds lanciert und 64 in eine nachhaltige Verwaltung überführt, sie verfügt heute auf dem Schweizer Markt über die breiteste Produktpalette. Dahinter folgt auf dem zweiten Platz BlackRock mit 129 Nachhaltigkeitsfonds.

Im Wettbewerb um Platz 3 gab es einen Rangtausch zwischen DWS und Swisscanto Invest: Durch die Neulancierung von 18 Nachhaltigkeitsfonds (darunter 17 passive ETFs) und der Repositionierung von 29 konventionellen Fonds überholt das DWS-Nachhaltigkeits-Offering dasjenige von Swisscanto Invest. Demgegenüber scheint die Zürcher Kantonalbank unter seiner Produktmarke Swisscanto Invest das aktuelle nachhaltige Produktsortiment zu konsolidieren. Dies, nachdem der Nachhaltigkeitsspezialist seine Produktpalette in den letzten Jahren deutlich ausgebaut und gleichzeitig vereinheitlicht hat.

Das Führungsquintett wird durch den französischen Fondskonzern Amundi Asset Management komplettiert. Dessen Angebot wurde einerseits wesentlich durch die Übernahme und Integration von Lyxor ETF erweitert. Andererseits hat der Vermögensverwalter dieses passive Fondsangebot weiter ausgebaut und lancierte 14 zusätzliche neue nachhaltige passive ETFs.

[5] Damals führte Swisscanto Invest die Rangliste mit 93 Nachhaltigkeitsfonds an. Vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 125.

Hinter dem Spitzenquintett offerieren 19 Anbieter mehr als 20 Nachhaltigkeitsfonds

Verglichen mit dem führenden Spitzenquintett klafft danach eine vergleichsweise grosse Lücke im Produktangebot: So hat der sechstplatzierte Asset Manager, BNP Paribas Asset Management, lediglich noch halb so viele Fonds in seinem Angebot wie der fünftplatzierte Player, Amundi Asset Management. Diese Verfolgergruppe ist allerdings breit: Die Liste in Abbildung 61 offenbart, dass 19 Anbieter über ein Nachhaltigkeits-Offering von mehr als 20 Fonds verfügt. Bemerkenswert ist zudem die Kadenz, in der das Angebot dieser Player alleine in den letzten drei Jahren gewachsen ist: Noch per Mitte 2020 existierten lediglich sechs Anbieter, deren Produktpalette auf

Abbildung 61: Die Top-51 Fondsanbieter mit der breitesten Palette nachhaltiger Publikumsfonds (es sind die Anbieter abgebildet, deren Angebot per 30. Juni 2023 zehn oder mehr nachhaltige Fonds umfasst, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2022, in Klammern rechts: Angebotsveränderung in Anzahl Fonds im Vergleich zu Mitte 2022)

dem Schweizer Markt aus mehr als 20 Nachhaltigkeitsfonds bestand.[6] Heute reicht ein Produktangebot von genau 20 Nachhaltigkeitsfonds nicht einmal mehr aus, um in die Top-25 der Anbieter mit den grössten nachhaltigen Fondspaletten vorzustossen.

T. Rowe Price repositioniert 17 Fonds von «nachhaltig» zu «konventionell»

Die in Abbildung 61 dargestellte Übersicht verdeutlicht zudem, dass von den 51 Anbietern lediglich drei ihr Angebot an Nachhaltigkeitsfonds verkleinert haben: Bank J. Safra Sarasin, Credit Suisse und Fisher Investments. Diese Anbieter haben insgesamt sieben Fonds liquidiert, fusioniert oder die Vertriebszulassung für den Schweizer Markt zurückgezogen. Eine bemerkenswerte Entwicklung ist auf der Abbildung nicht ersichtlich: Das US-amerikanische Finanzdienstleistungsunternehmen T. Rowe Price hat in den letzten zwölf Monaten 17 Fonds von einer nachhaltigen in eine konventionelle Anlage umfirmiert. Dadurch werden diese Produkte von der vorliegenden Studienmethodik nicht mehr als nachhaltig erfasst, wodurch der Fondsanbieter aus der Liste der Player mit der breitesten nachhaltigen Produktpalette fällt. Interessant an der Repositionierung der Produktpalette: Zwölf dieser 17 Fonds hatte T. Rowe Price erst Ende 2021 von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung überführt – dieses Hin-und-zurück ist möglicherweise Ausdruck dafür, dass es bei T. Rowe Price Unsicherheiten darüber gibt, ob und wie man sich im nachhaltigen Fondsmarkt künftig positionieren will und inwiefern man dies über die Fondstitel kommuniziert. Wie in Kapitel 1.2.1 ausgeführt wurde, stellt die Streichung des Nachhaltigkeitsbegriffs aus dem Fondsnamen und die damit verbundene Repositionierung generell eine neue Entwicklung auf dem Fondsmarkt dar. Sie deutet auf eine bisweilen vorsichtigere Verwendung von Nachhaltigkeitsattributen in Fondsnamen hin, zum Beispiel aufgrund verschärfter regulatorischer Anforderungen für solche Fonds.

3.4 Die Themenfondsexperten

Mit thematischen Anlagefonds wollen Fondsverwalter und Investoren typischerweise finanzielle Chancen erschliessen, die sich aus säkularen Trends ergeben. Fondsanbieter möchten die Gewinner von Trends erkennen und Investoren auf diese Weise ermöglichen, (Über-)Renditen zu erwirtschaften. Themenfonds finden primär im Privatkundengeschäft Anklang. Sie können von Kundenberatern einfach erklärt und von Privatanlegern intuitiv leicht verstanden werden. Von explizit nachhaltigen Themenfonds sprechen wir, wenn thematische Anlagen in Vermögenswerte investieren, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhaltigkeit adressieren. Produktbeispiele hierfür sind Klima-, Umwelt- oder Wasserfonds oder – in Anlehnung an das Vertiefungsthema der vorliegenden Studie – nachhaltige Themenfonds mit sozialem Fokus. Idealerweise sollten derartige Themenfonds, um ihren Nachhaltigkeitsanspruch zu legitimieren, zusätzlich zum gewählten Themenschwerpunkt auch die etablierten ESG-Ansätze im Anlageprozess nutzen.[7]

Auf dem Schweizer Markt für Publikumsfonds zählen wir per Mitte 2023 insgesamt 521 nachhaltige Themenfonds, die insgesamt CHF 237 Mrd. Vermögen verwalten. Damit repräsentieren nachhaltige Themenfonds knapp ein Viertel am Gesamtvermögen und -angebot aller Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz. Wie in Kapitel 1.2.4 gezeigt, wächst das Angebot nachhaltiger Themenfonds zwar beständig, die darin investierten Vermögen stagnieren allerdings seit 2021, und die Neugeldzuflussraten nehmen ab. Abbildung 62 auf der Folgeseite listet die grössten Fondsanbieter nachhaltiger Themenfonds in der Schweiz nach Volumen.

Seit 2019 hat die Spitze der Anbieter nachhaltiger Themenfonds Bestand, angeführt von Pictet Asset Management

Die Top-3 der nachhaltigen Themenfondsanbieter sind seit 2019 unverändert: Pictet Asset Management, BlackRock und BNP Paribas Asset Management. Pictet Asset Management hält den Spitzenplatz sogar seit 2017 ununterbrochen inne. Auch in der aktuellen Beobachtungsperiode konnte der Vermögensverwalter der Pictet Privatbank seine führende Position verteidigen, trotz eines Vermögensrückgangs in Höhe von

[6] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 91.

[7] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 66.

drei Prozent. Insgesamt verzeichneten die acht nachhaltigen Themenfonds von Pictet Asset Management Nettomittelabflüsse in Höhe von CHF 2.9 Mrd. Lediglich zwei Fonds konnten positive Neugeldzuflussraten verbuchen. Trotz dieses Rückgangs in den Vermögen bleibt der Genfer Vermögensverwalter komfortabel an der Spitze nachhaltiger Themenfondsanbieter.

Ähnliche Entwicklungen in den Vermögen stellen wir in der Spitzengruppe bei BlackRock und BNP Paribas Asset Management fest. BlackRock verzeichnete in seinen 27 thematischen Nachhaltigkeitsfonds kumulierte Nettomittelabflüsse im Umfang von CHF 0.5 Mrd. Dank positiver Performance-Beiträge konnte der US-amerikanische Vermögensverwalter die Vermögen seiner thematischen Nachhaltigkeitsfonds aber leicht steigern. Im Gegensatz dazu verzeichnete BNP Paribas lediglich geringfügige Nettoabflüsse und konnte diese durch positive Performance-Beiträge in eine kumulative Steigerung der Vermögen um fünf Prozent ummünzen.

Abbildung 62: Die 40 grössten Anbieter nachhaltiger Themenfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2022, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

Gegen den Trend realisieren nur Mirova, Robeco und Fidelity International positive Neugeldzuflüsse in der Gruppe der Top-10

In den Top-10 der grössten Themenfondsexperten fallen drei Anbieter mit positiven Neugeldzuflussraten auf, die sich in überdurchschnittliche Wachstumsraten der Vermögen übertragen. Erstens konnte der unter dem internationalen Fondskonzern Natixis Investment Managers operierende Nachhaltigkeitsspezialist Mirova Neugeld in Höhe von CHF 0.2 Mrd. anziehen. Zweitens generierte der niederländische Vermögensverwalter Robeco in seinen nachhaltigen Themenfonds total CHF 0.7 Mrd. Neugeld – so viel wie kein anderer Fondsanbieter in den Top-10. Dadurch konnte Robeco – dessen nachhaltige Themenfonds unter der Produktmarke RobecoSAM firmieren – seine verwalteten Vermögen in diesen Fonds um zwölf Prozent steigern. Drittens konnte Fidelity International Neugeld in Höhe von CHF 0.3 Mrd. gewinnen. Zudem hat der US-amerikanische Fondsanbieter einen thematischen Fonds neu explizit als nachhaltig positioniert, was bei diesem Anbieter die vergleichsweise hohe Wachstumsrate erklärt.

Hohe Wachstumsraten von Amundi Asset Management und Goldman Sachs Asset Management dank Übernahmen

Ein Sprung in die Top-10 gelingt dem Fondsanbieter Amundi Asset Management. Der französische Vermögensverwalter hat den Passivspezialist Lyxor ETF in seinen Konzern integriert, der noch per Mitte 2022 als eigenständige Marke Vermögen in nachhaltigen Themenfonds in Höhe von CHF 4.6 Mrd. verwaltete. Gleiches gilt für den US-amerikanischen Fondsanbieter Goldman Sachs Asset Management, der sich dank der Übernahme von NN Investment Partners mit grossen Schritten den Top-10 nähert. NN Investment Partners verfügte im Vorjahr über sieben nachhaltige Themenfonds mit Gesamtvermögen in Höhe von CHF 3.2 Mrd., die neu unter dem Dach von Goldman Sachs Asset Management firmieren.

KBI Global Investors macht weiter Boden gut, AXA Investment Managers mit Wachstumsschub

Eine bemerkenswerte Entwicklung beobachten wir bei KBI Global Investors: Der irische Vermögensverwalter, an dem Amundi Asset Management seit 2016 eine Mehrheitsbeteiligung hält, konnte seine Vermögen in nachhaltigen Themenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung seit 2021 auf CHF 3.9 Mrd. fast vervierfachen. Das aktuelle, 45-prozentige Wachstum fusst auf Nettomittelzuflüssen in Höhe von CHF 1.2 Mrd. Ähnliches gilt für den französischen Vermögensverwalter AXA Investment Managers, der sich aufgrund von Nettomittelzuflüssen in Höhe von CHF 1.6 Mrd. um fünf Plätze verbessert.

HSBC fällt aufgrund eines Nettomittelabflusses in einem Fonds deutlich zurück

Mit einer negativen Wachstumsrate von 42 Prozent büsst HSBC insgesamt elf Ränge ein. Der britische Finanzkonzern mit weltweiter Präsenz fällt primär aufgrund Nettomittelabflüssen aus einem seiner sechs Religionsfonds in Höhe von CHF 1.6 Mrd. im Ranking zurück. Insgesamt hat HSBC seine Palette nachhaltiger Themenfonds in den letzten zwölf Monaten um sieben neulancierte Fonds ausgebaut.

JPMorgan Asset Management und Invesco neu in den Top-40

Neu in den Top-40 der grössten nachhaltigen Themenfondsanbieter taucht JPMorgan Asset Management auf. Der US-amerikanische Fondsanbieter bietet in der Schweiz acht thematische Nachhaltigkeitsfonds an. Der bemerkenswerte Gewinn um 31 Plätze lässt sich hauptsächlich auf einen dieser Fonds zurückführen, der Neugeldzuflüsse in Höhe von CHF 0.6 Mrd. verzeichnen konnte. Auf ähnlichen Gründen fusst die Verbesserung in der Rangierung bei Invesco: Der unabhängige US-amerikanische Vermögensverwalter verzeichnete in seinen 17 thematischen Nachhaltigkeitsfonds Nettomittelzuflüsse von CHF 0.5 Mrd., wobei ein einzelner Fonds einen Beitrag von CHF 0.3 Mrd. zu diesem Neugeldzufluss leistete.

Vorreiter im Bereich «Soziales»: nur fünf Anbieter mit drei oder mehr thematisch fokussierten Fonds

Im Rahmen der Analyse sozialer Themenfonds – siehe Kapitel 2.3.3 – haben wir darauf hingewiesen, dass das Thema «Soziales» auf verschiedene Arten definiert werden kann: Fasst man den Begriff «Soziales» eng, dann rechnen wir aus unserem nachhaltigen Fondsuniversum dazu Themen wie beispielweise Demographie (Bevölkerungswachstum und -alterung), Diversität, Gleichheit und Inklusion, Humankapital und Bildung oder auch sozialen Fortschritt. Insgesamt also ein buntes Spektrum von Themen, das sich innerhalb des eng ausgelegten Themas «Soziales» präsentiert. Im erweiterten Sinne könnte man zum Thema «Soziales» aber auch Anlagen in Themen wie Wasser oder Gesundheit zählen.

Geht man nun von dieser ersten, engeren (und zugleich noch immer sehr breit angelegten) Definition aus, dann zählen wir gesamthaft 53 Fonds mit sozialem Anlageschwerpunkt. Diese Fonds werden von gesamthaft 37 Anbietern offeriert (Abbildung 63). Das ist gemessen an den gesamthaft 262 Anbietern nachhaltiger Fonds eine kleine Zahl von Asset-Management-Häusern, die dieses Subsegment erschliesst.

Mit Blick auf die einzelnen Anbieter und ihr Produktangebot (gemessen an der Anzahl Fonds) fällt sodann auf, dass lediglich fünf dieser 37 Anbietern drei oder mehr entsprechende Produkte im Programm hat: UBS, CPR Asset Management, AXA Investment Managers, Nordea Asset Management und Wellington Management. Weitere vier Anbieter bieten genau zwei Fonds in diesem Segment an: BlackRock, BNP Paribas Asset Management, Amundi Asset Management und DECALIA Asset Management. Die verbleibenden 28 Anbieter hingegen bieten maximal einen Fonds in diesem Segment an.

Wir schliessen aus dieser Verteilung zunächst, dass der Wettbewerb um das thematische Nischensegment «Soziales» bisher noch wenig ausgeprägt ist – für innovative Anbieter eine Chance zur Differenzierung.

Die Anbieter sozialer Themenfonds sind äusserst heterogen positioniert

Schaut man die Anbieter an mit Blick auf die Grösse der verwalteten Gelder, so ergibt sich ein äusserst gemischtes Bild, in dem sich nicht leicht ein Muster entdecken lässt. Wir finden hier erstens die grossen internationalen Fondshäuser mit grundsätzlich breiterer Produktpalette (z.B. UBS, BlackRock oder Fidelity International). Zweitens Firmen, die generell in nachhaltig thematischen Ansätzen stark positioniert sind

Abbildung 63: Die Anbieter nachhaltiger Themenfonds mit Fokus auf «Soziales» (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds mit Themenfokus «Soziales»)

und die mithin auch das soziale Themenfeld erschliessen (z.B. CPR Asset Management, Candriam, BNP Paribas Asset Management, Lombard Odier Investments Managers, Nordea Asset Management, Pictet Asset Management, Mirova, Robeco, Schroders oder Goldman Sachs Asset Management). Drittens stechen die Fonds-Manager der Versicherungskonzerne ins Auge (z.B. Generali Investments, AXA Investment Managers, Allianz Global Investors und Aviva Investors). Viertens finden wir hier einige Spezialisten, die mit nur einem einzelnen, dafür relativ grossen Fondsvehikel in dieser Nische operieren (z.B. Baillie Gifford, Sycomore Asset Management oder auch Columbia Threadneedle Investments). Fünftens ist hier auch der Schweizer Fondsspezialist responsAbility prominent vertreten, der diese Nische mit seinem Mikrofinanzfonds authentisch besetzen kann. Es würde uns nicht überraschen, wenn sich der Wettbewerb im Nischensegment der sozialen Themenansätze in Zukunft weiter ausdifferenziert. Speziell die Fondsanbieter der Versicherer könnten sich hier womöglich glaubwürdig positionieren, insbesondere zu Themen, die mit demographischem Wandel (z.B. Bevölkerungsalterung und -gesundheit) und Fortschritt zu tun haben.

3.5 Die Anleihenspezialisten

Nachhaltige Anleihenfonds investieren grundsätzlich in drei Kategorien von Anleihen: Erstens zweckgebundene Anleihen wie Green, Social oder Sustainable Bonds, zweitens nachhaltigkeitsgebundene Anleihen wie Sustainability-Linked Bonds oder drittens in Anleihen, deren Emittenten einem ESG-Screening unterzogen werden. Nachhaltige Anleihenfonds spezialisieren sich entweder auf eine dieser drei Anleihekategorien oder kombinieren diese miteinander.

Abbildung 64 auf der Folgeseite sortiert die Fondsanbieter nachhaltiger Anleihenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung nach der Grösse ihrer Fondsvermögen. Die Abbildung lässt Geldmarktfonds unberücksichtigt, auf diese Kategorie gehen wir später separat ein.

Keine Rangverschiebungen in den Top-3

An der Tabellenspitze zeigt sich Konstanz in den Rangierungen: Analog den beiden Vorjahren führt BlackRock die Rangliste an (CHF 35.2 Mrd.), gefolgt von der UBS (CHF 23.1 Mrd.) und Swisscanto Invest (CHF 21.9 Mrd.). Allerdings fallen im Spitzentrio die unterschiedlichen Wachstumsraten auf. Einerseits sticht das hohe Vermögenswachstum von BlackRock in Höhe von 62 Prozent ins Auge. Ein Drittel dieses Wachstum ist auf fünf Fondsrepositionierungen zurückzuführen, während zwei Drittel des Vermögensanstiegs durch Neugeldzuflüsse in bestehende nachhaltige Anleihefonds erklärt werden können. Bei den beiden Schweizer Anbietern stützt sich das Wachstum praktisch vollständig auf Neugeldzuflüsse: Die UBS konnte mit seinen 42 nachhaltigen Anleihenfonds zwischen Mitte 2022 und Mitte 2023 kumuliert CHF 3 Mrd. Nettoneugeld generieren, während die entsprechenden 34 Swisscanto-Fonds frisches Kapital in Höhe von CHF 5 Mrd. anzogen.

In den Top-10 weisen acht Anbieter zweistellige prozentuale Wachstumsraten auf, zwei Fonds-Häuser hingegen verzeichnen einen Vermögensrückgang

Insgesamt konnten vom Wachstum nachhaltiger Anleihenfonds vergleichsweise viele Anbieter profitieren. Ein wesentlicher Wachstumstreiber dürften in diesem Fondssegment die steigenden Zinsen sein, welche Anleihen für Investoren wieder attraktiver machen. Innerhalb der Top-10 weisen acht Anbieter zweistellige prozentuale Wachstumsraten auf. Diese Anbieter konnten mit ihren nachhaltigen Anleihenfonds kumuliert CHF 19.4 Mrd. Neugeld generieren. Dagegen fallen die zwei Player State Street Global Advisors und BNP Paribas Asset Management auf, die von diesem Wachstum nicht gleichermassen profitieren konnten und Vermögensrückgänge verzeichnen mussten. Beim französischen Vermögensverwalter BNP Paribas Asset Management sind primär Mittelabflüsse in Höhe von CHF 1.1 Mrd. ursächlich für den Rückgang. Der US-amerikanische Fondsanbieter State Street Global Advisors hingegen konnte neues Kapital anziehen, allerdings liess sich damit der Kapitalrückgang aufgrund negativer Performance nicht vollständig kompensieren.

Vermögenssprünge bei Goldman Sachs Asset Management, Natixis Investment Managers, M&G Investments, Banque Cantonale Vaudoise, Schroders, Swiss Life Asset Managers und Wellington Management

In der Liste der grössten Anbieter nachhaltiger Anleihenfonds fallen sieben Fondsanbieter auf, die ihre Vermögen in entsprechenden Fonds sehr stark steigern konnten. Drei unterschiedliche Gründe erklären die Vermögenssprünge: Bei Goldman Sachs Asset Management gelang der Sprung auf Platz zwölf durch die Übernahme von NN Investment Partners, die im

Anleihenbereich über eine starke nachhaltige Fondspalette verfügte. Bei Natixis Investment Managers, Banque Cantonale Vaudoise, Swiss Life Asset Managers und Wellington Management erklären primär Fondsrepositionierungen die Vermögensgewinne. Und bei M&G Investments und Schroders gaben Neugeldzuflüsse in bestehende Fonds die Impulse für die Vermögenszuwächse.

Nachhaltige Geldmarktfonds: Nur wenige Player positionieren sich mit entsprechenden Produkten

Eine Nischenkategorie innerhalb der nachhaltigen Fonds nehmen Geldmarktfonds – auch Money Market Fonds genannt – ein. Geldmarktfonds werden typischerweise für die kurzfristige Anlage von Liquidität

Abbildung 64: Die 40 grössten Anbieter nachhaltiger Anleihenfonds (exkl. Geldmarktfonds, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2022, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

genutzt. Dazu investiert der Fondsmanager in kurzlaufende Schuldtitel mit meist sehr guter Bonität. Abbildung 65 führt die Anbieter auf, die nachhaltige Geldmarktfonds in der Schweiz anbieten und sortiert diese nach den darin verwalteten Vermögen. In Klammern hinter den Anbietern steht die Anzahl nachhaltiger Geldmarktfonds, die auf dem Schweizer Markt angeboten werden.

Amundi Asset Management mit grossen nachhaltigen Geldmarktfonds, UBS mit der breitesten Palette

Bezogen auf die total investierten Vermögen in nachhaltigen Geldmarktfonds mit Schweizer Vertriebszulassung ist Amundi Asset Management der führende Anbieter. Das französische Fondshaus bietet in der Schweiz vier nachhaltige Geldmarktfonds an, von denen drei Vehikel Vermögen von mehr als CHF 20 Mrd. verwalten. Bezogen auf die Angebotsbreite – also auf die Anzahl angebotener nachhaltiger Geldmarktfonds – dominiert dagegen die UBS den Markt. Die Schweizer Vermögensverwalterin bietet zwölf entsprechende Fonds an, wobei die darin investierten Vermögen – trotz positivem Neugeldzufluss – aufgrund negativer Performance leicht abnahmen.

Acht von neun Anbieter mit positiven Nettomittelzuflüssen

Ein wesentlicher Wachstumstreiber dürften in diesem Fondssegment die steigenden Zinsniveaus sein, die Geldmarktfonds für Investoren wieder attraktiver machen. Dies dürfte auch die positiven Neugeldzuflüsse erklären: Acht dieser neun Fondsanbieter konnten in ihren nachhaltigen Geldmarktfonds kumuliert positive Nettomittelzuflüsse verzeichnen. Lediglich der global tätige und auf nachhaltige Anlagen ausgerichtete Vermögensverwalter Candriam konnte in seinem nachhaltigen Geldmarktfonds mit Schweizer Vertriebszulassung netto kein frisches Kapital anziehen.

3.6 Die Passivhäuser

In Kapitel 1.2.3 haben wir das Segment passiv verwalteter Nachhaltigkeitsfonds untersucht und auf die überdurchschnittlich hohen Wachstumsraten in diesem Fondssegment hingewiesen: Obwohl nur ein Fünftel der nachhaltigen Fonds passiv verwaltet wird, vereinen diese Produkte mehr als die Hälfte der gesamten Neugeldzuflüsse auf sich, die insgesamt in nachhaltige Fonds geflossen sind. Konkret haben die 426 passiven Nachhaltigkeitsfonds – Indexfonds und passive ETFs – über die letzten zwölf Monate CHF 42 Mrd. an Neugeld angezogen. Die Mittelzuflüsse erklären primär das hohe Vermögenswachstum dieser Fonds, die von 33 unterschiedlichen Fondsanbietern angeboten werden. Noch vor fünf Jahren war dieses Angebot mit 44 nachhaltigen Passivfonds äusserst konzentriert, die Anbieterlandschaft mit elf Playern beschränkt. Einige grosse internationale Passivhäuser wie zum Beispiel State Street Global Advisors, Vanguard oder Invesco haben erst vor drei Jahren begonnen, nachhaltige Passivfonds in der Schweiz zu offerieren.

Abbildung 65: Die Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Geldmarktfonds im Angebot, in Klammern rechts: Prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

Abbildung 66 zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Passivfonds mit Schweizer Vertriebszulassung per 30. Juni 2023 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 Klammern rechts ist das prozentuale Vermögenswachstum seit Mitte 2022 ersichtlich.

BlackRock setzt Wachstum im Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds ungemindert fort

An der Tabellenspitze steht mit deutlichem Abstand – analog den Vorjahren – BlackRock. Der US-amerikanische Fondsanbieter bietet Investoren auf dem Schweizer Fondsmarkt über seinen Geschäftsbereich iShares insgesamt 75 passive Nachhaltigkeitsfonds an. Darin werden aktuell Vermögen von CHF 112 Mrd. verwaltet. Im Vergleich zum Vorjahr konnte BlackRock seine Gelder in diesen Fonds um 38 Prozent steigern – hauptsächlich verursacht durch Neugeldzuflüsse in Höhe von CHF 23 Mrd., die über die letzten zwölf Monate neu in diese Fonds geflossen sind.

UBS folgt auf Rang 2, DWS neu in den Top-3

Auf Platz 2 der grössten nachhaltigen Passivhäuser folgt mit deutlichem Abstand die UBS mit einem verwalteten Vermögen von CHF 37 Mrd. Die Schweizer Universalanbieterin positioniert sich – ähnlich wie BlackRock – seit 2017 dezidiert mit passiven Nachhaltigkeitsprodukten, sie offeriert aktuell in der Schweiz 64 entsprechende Fonds. Im Vergleich zu BlackRock generierten diese Fonds mit CHF 0.8 Mrd. allerdings deutlich weniger Neugeldzuflüsse, was primär die unterschiedlichen Wachstumsraten zwischen den beiden Konkurrenten erklärt. Möglicherweise lassen sich diese Unterschiede auf verschiedene Produkt-, Vertriebs- oder Marketingstrategien zurückführen.

Neu im Spitzentrio befindet sich der deutsche Vermögensverwalter DWS, der seine Position verbesserte, im Unterschied zur Credit Suisse, die in der Rangfolge zurückfällt. Insgesamt offeriert DWS auf dem Schweizer Markt 43 passive Nachhaltigkeitsfonds, die Kapital in Höhe von CHF 24 Mrd. verwalten. Über die letzten zwölf Monate hat DWS 17 neue nachhaltige Passivfonds lanciert – so viele wie kein anderer der in Abbildung 66 aufgelisteten Passivproduktanbieter. Dank dieses Wachstums in Angebot und Vermögen sichert sich DWS seinen Platz in der Gruppe der grössten Anbieter nachhaltiger Fonds auf dem Schweizer Markt.

Hohe Wachstumsraten bei ausgewählten Anbietern hinter den Top-3

Im Verfolgerfeld hinter den Top-3 Anbietern fallen ausgewählte Player mit hohen Wachstumsraten auf. So konnte etwa die Credit Suisse ihre Vermögen in passiven Nachhaltigkeitsfonds dank Neugeldzuflüssen im Umfang von CHF 2.2 Mrd. um 16 Prozent steigern. Im Unterschied zu den Konkurrenten BlackRock, UBS und DWS verfügt die Credit Suisse über eine deutlich breitere Palette an nachhaltigen Indexfonds. Sie bietet auf dem Schweizer Fondsmarkt insgesamt 19 nachhaltige Indexfonds an und führt damit das Angebot nicht-börsennotierter nachhaltiger Indexfonds deutlich vor State Street Global Advisors (=12 nachhaltige Indexfonds), Swisscanto Invest (=10) und UBS (=9) an.

Die Gründe für das Wachstum in den Vermögen von Amundi Asset Management liegen in der Übernahme des Passivspezialisten Lyxor ETF. Noch in der letztjährigen Rangliste lag Lyxor ETF mit einem Vermögen von CHF 12 Mrd. auf dem sechsten Platz – heute firmiert dieses Vermögen unter der Marke des französischen Fondshauses Amundi Asset Management.

Auffallend ist zudem das starke Wachstum bei Swisscanto Invest: Der Vermögensverwaltungsarm der Zürcher Kantonalbank konnte die Vermögen seiner zehn nachhaltigen Indexfonds um satte 55 Prozent steigern – dank Nettoneugeldzuflüssen in der Höhe von CHF 4.2 Mrd. Lediglich die global agierenden Fondshäuser BlackRock (+CHF 23.4 Mrd.) und DWS (+CHF 6.8 Mrd.) konnten in ihren passiven Schweizer Nachhaltigkeitsfonds mehr Mittelzuflüsse verzeichnen.

Auch die beiden Passivspezialisten Vanguard und Invesco konnten ihre entsprechenden Fondsvermögen um gut ein Drittel resp. ein Viertel steigern. Hauptverantwortlich sind auch hier Neugeldzuflüsse: Die beiden US-amerikanischen Vermögensverwalter zogen in nachhaltige Passivfonds mit Schweizer Vertriebszulassung Neugeld im Umfang von CHF 1.6 Mrd. (Vanguard) resp. CHF 0.6 Mrd. (Invesco) an.

Im Konzert der grossen Passivanbieter spielen auch Schweizer Player mit

In der Nachhut der Top-10 der grössten Anbieter nachhaltiger Passivfonds positionieren sich auch sieben Schweizer Anbieter: Die Basellandschaftliche Kantonalbank, PostFinance, Ethos, Baloise, Banque Cantonale de Genève, Banque Cantonale Vaudoise und SYZ Asset Management. Vier dieser lokalen Anbieter tau-

chen erstmal in diesem Fondssegment in Erscheinung aufgrund neulancierter nachhaltiger Indexfonds (Baloise, Banque Cantonale de Genève) oder der Repositionierung eines konventionellen in einen nachhaltigen Indexfonds (PostFinance, SYZ Asset Management). Demgegenüber konnten die anderen drei Anbieter (Basellandschaftliche Kantonalbank, Ethos, Banque Cantonale Vaudoise) durch Neugeldzuflüsse in bestehende Fonds wachsen. In dieser Gruppe sticht besonders die Basellandschaftliche Kantonalbank hervor: Die Kantonalbank rückt aufgrund von Neugeldzuflüssen in ihre drei bestehenden nachhaltigen Indexfonds von knapp CHF 0.2 Mrd. um vier Ränge nach vorne. Bemerkenswert ist, dass sämtliche dieser kleineren Schweizer Anbieter ausschliesslich nachhaltige Indexfonds anbieten. Nachhaltige passive ETFs – also börsengehandelte Nachhaltigkeitsfonds – werden auf dem Schweizer Markt primär durch die grossen Anbieter in Abbildung 66 offeriert. Für Privatanleger in der Schweiz bieten Indexfonds im Vergleich zu ETFs u.a. den Vorteil, dass bei Kauf und Verkauf keine Stempelsteuer zu Lasten des Investors anfällt.

Abbildung 66: Die Top-30 Anbieter nachhaltiger Passivfonds mit Schweiz Vertriebszulassung (Indexfonds und passive ETFs, in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2022, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

3.7 Die 50 grössten Schweizer Player

Die Publikumsfonds auf dem Schweizer Fondsmarkt werden sowohl von ausländischen als auch von inländischen Anbietern angeboten. Wir werfen in diesem Kapitel ein spezielles Schlaglicht auf die Schweizer Anbieter, 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 67 zeigt die grössten Schweizer Fondsanbieter sortiert nach den totalen Fondsvermögen, die von den Anbietern per 30. Juni 2023 in nachhaltigen Publikumsfonds gehalten wurden. Die Veränderungen in der Rangierung im Vergleich zum Vorjahr sind in den Klammern neben den Anbietern ersichtlich, die Klammern rechts zeigen das prozentuale Vermögenswachstum seit Mitte 2022.

Schweizer Anbieter offerieren rund ein Drittel der Nachhaltigkeitsfonds auf dem hiesigen Fondsmarkt

Schweizer Fondsanbieter verfügen über 684 Nachhaltigkeitsfonds mit einer Schweizer Vertriebszulassung, was knapp einem Drittel der insgesamt 2'155 Nachhaltigkeitsfonds auf dem hiesigen Markt entspricht. Bezogen auf die Vermögen verwalten die Schweizer Player in diesen Nachhaltigkeitsfonds Kapital in Höhe von CHF 302 Mrd. – damit haben Schweizer Anbieter einen Marktanteil an den Vermögen aller nachhaltigen Publikumsfonds von 27 Prozent.[8]

Kontinuität an der Spitze, trotz unterschiedlicher Wachstumsraten

An der Spitze der grössten Schweizer Nachhaltigkeitsanbieter hat sich im Vergleich zum Vorjahr keine Rangveränderung ergeben: Die UBS besetzt weiterhin mit gebührendem Abstand den Spitzenplatz, gefolgt von Swisscanto Invest und Pictet Asset Management. Allerdings fallen die unterschiedlichen Wachstumsraten in den Vermögen auf. Einerseits konnte die UBS das Kapital in den Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung noch leicht steigern (+2 Prozent), während Pictet Asset Management leichte Rückgänge verzeichnet (-1 Prozent). Andererseits konnte Swisscanto Invest seine Vermögen um beachtliche 27 Prozent steigern, wodurch der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank seinen Vorsprung auf Pictet Asset Management deutlich ausbauen konnte. Trotz grossen Wachstumsdifferenzen im Vergleich zur führenden UBS – die primär durch unterschiedliche Neugeldzuflüsse resultieren – verwaltet die Schweizer Grossbank immer noch doppelt so viel Vermögen in ihren Nachhaltigkeitsfonds wie Swisscanto Invest.

Top-10: Swiss Life Asset Managers neu an fünfter Stelle, ansonsten keine Rangverschiebungen

Nach dem Spitzentrio und in den Top-10 stellen wir lediglich eine Rangverschiebung fest: Durch die Repositionierung von neun Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Positionierung stösst der zum Versicherungskonzern Swiss Life gehörende Vermögensverwalter neu auf Rang 5 vor. Zudem profitierte der europaweit tätige Schweizer Fondsanbieter von Neugeldzuflüssen in diese Fonds in Höhe von CHF 1.5 Mrd.

Ansonsten gibt es in den Top-10 der grössten Schweizer Player keine Rangverschiebungen. Zwar können einige Anbieter in dieser Gruppe ihre Vermögen steigern (Credit Suisse, Raiffeisen, LGT Capital Partners), während andere Vermögensrückgänge verzeichnen müssen (Vontobel, Bank J. Safra Sarasin, Lombard Odier Investment Managers). Grössere Dynamiken in der Vermögensentwicklung, aus denen sich Rangierungsverschiebungen ergeben, sind in diesem Anbieterfeld aber keine auszumachen,

Top-20: PostFinance als neue Anbieterin; vergleichsweise hohe Wachstumsraten im Verfolgerfeld

Hinter den Top-10 Anbietern taucht neu auf Platz zwölf die PostFinance als neuer Player nachhaltiger Fonds auf. Die Tochtergesellschaft der staatlichen Schweizerischen Post hat seit Mitte 2022 sechs konventionelle Fonds in eine nachhaltige Positionierung überführt und einen Nachhaltigkeitsfonds neu lanciert. In diesen sieben Nachhaltigkeitsfonds – welche vom Asset Management der UBS verwaltet werden – sind kumuliert Vermögen in Höhe von CHF 3.3 Mrd. investiert, wodurch die PostFinance in die Top-20 der grössten Schweizer Anbieter nachhaltiger Fonds vorstösst.

[8] Wir weisen an dieser Stelle nochmals darauf hin, dass aus diesem Umstand keine Aussage darüber abgeleitet werden kann, aus welchen Kundensegmenten und Regionen die investierten Kapitalvermögen stammen. In den meisten Publikumsfonds, die in der Schweiz vertrieben werden, sind auch investierte Gelder aus dem Ausland, die analytisch kaum sauber von den in der Schweiz investierten Geldern separiert werden können. Siehe dazu Fussnote 1 des vorliegenden Kapitels.

Generell fällt in diesem Verfolgerfeld – also auf den Rängen 11 bis 20 – eine hohe Dichte an Kantonalbanken auf, welche ihre Vermögen vergleichsweise stark steigern konnten. Während die Banque Cantonale de Vaudoise aufgrund eines grossen repositionierten Fonds eine Wachstumsrate in ihrer Vermögensbasis von 83 Prozent verzeichnen konnte, fusst das Wachstum der anderen Kantonalbanken auf Neugeldzuflüssen: Graubündner Kantonalbank (+CHF 126 Mio.), Basler Kantonalbank (+363), Berner Kantonalbank (+156), Basellandschaftliche Kantonalbank (+167), Thurgauer Kantonalbank (+166) und Aargauische Kantonalbank (+205). Bei einer mittleren Wachstumsrate unter allen Schweizer Playern von sechs Prozent (=Median), wachsen sämtliche dieser sieben Kantonalbanken vergleichsweise dynamisch.

Abbildung 67: Die 50 grössten Schweizer Player nachhaltiger Publikumsfonds auf dem Schweizer Markt (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2022, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

28 Anbieter aus den Top-50 verwalten total weniger als CHF 1 Mrd. in nachhaltigen Fonds

Lediglich 22 der Top-50 Anbieter mit Schweizer Wurzeln verwalten mehr als CHF 1 Mrd. Vermögen in nachhaltigen Fonds, die verbleibenden 28 Anbieter verwalten weniger als CHF 1 Mrd. an nachhaltigen Fondsvermögen. Der Grossteil dieser 28 Anbieter unterschreitet auch die Schwelle von CHF 500 Mio. an verwalteten Vermögen. In dieser Gruppe kleinerer bis mittelgrosser Fondsanbieter stechen mit Wachstumsraten grösser als 20 Prozent Anbieter wie Swiss Rock Asset Management, Schwyzer Kantonalbank, Baloise, Zurich Invest, LLB Swiss Investment, St.Galler Kantonalbank, EIC Partners oder Finreon ins Auge. Mit negativen Wachstumsraten von über 20 Prozent fallen dagegen Bellevue Funds und die Banque Cantonale de Genève etwas aus dem Rahmen.

3.8 Die Anbieter von Nachhaltigkeitsfonds in Spezialsegmenten

In folgendem Abschnitt legen wir einen Fokus auf die Anbieter nachhaltiger Fonds in ausgewählten Spezialsegmenten. Erstens zeigen wir die Spezialisten mit Fokus auf nachhaltige Wandelanleihenfonds. Zweitens listen wir die Player von aktiv-verwalteten nachhaltigen ETFs. Drittens untersuchen wir den Nischenmarkt nachhaltiger Alternativer Fonds und reihen deren Anbieter.

Die Spezialisten nachhaltiger Wandelanleihenfonds

Ein Nischensegment in der Landschaft der Nachhaltigkeitsfonds stellen Wandelanleihenfonds dar. Wandelanleihen sind Anleihen, die Investoren das Recht einräumen (=Option), sie während einer Wandlungsfrist zu einem festgelegten Verhältnis in Aktien umzutauschen. Durch diese Eigenschaft unterscheidet sich das Rendite-Risiko-Profil einer Wandelanleihe von einer normalen Anleihe.[9]

Abbildung 68: Die Anbieter nachhaltiger Wandelanleihenfonds auf dem Schweizer Markt (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2022, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

[9] Vgl. ausführlich Stüttgen/Mattmann (2019) 73–74. Siehe dort auch weiterführend die Hinweise zu den noch immer seltenen Spezialfällen der grünen Wandelanleihen und der Umtauschanleihen resp. «Exchangeables».

Noch per Mitte 2019 bestand der Markt nachhaltiger Wandelanleihenfonds erst aus sechs Fonds, die von sechs verschiedenen Anbietern offeriert wurden. Seither hat sich der Markt stetig weiterentwickelt: Heute stehen auf dem Schweizer Markt Investoren 20 nachhaltige Wandelanleihenfonds zur Verfügung, die von 19 verschiedenen Playern verwaltet werden (Abbildung 68). Diese Fonds verwalten gesamthaft CHF 4.0 Mrd. an Vermögen.

Mirabaud Asset Management, Union Investment und Fisch Asset Management als führende Anbieter

Den Spitzenplatz im Segment nachhaltiger Wandelanleihenfonds besetzt Mirabaud Asset Management. Der Vermögensverwalter der gleichnamigen Genfer Privatbank konnte seine Vermögen im Vergleich zu seinen direkten Konkurrenten dank Neugeldzuflüssen über CHF 108 Mio. um deutliche 14 Prozent steigern. Dicht dahinter folgt der deutsche Vermögensverwalter Union Investment. Auf Platz drei rangiert der Schweizer Wandelanleihenspezialist Fisch Asset Management, der allerdings aufgrund von Mittelabflüssen in Höhe von CHF 25 Mio. einen Vermögensrückgang verzeichnet.

Beträchtliche Wachstumsdifferenzen im Verfolgerfeld, neue Anbieter treten in den Markt ein

Generell fallen im Verfolgerfeld die unterschiedlichen Wachstumsraten der verschiedenen Anbieter auf. So sehen wir ausgewählte Player, welche ihre Vermögen in nachhaltigen Wandelanleihen stark steigern konnten – z.B. der deutsche Anbieter Agathon Capital (+142 Prozent) oder der in London ansässige Vermögensverwalter Alken Asset Management (+98 Prozent). Dagegen sind grössere Vermögensrückgänge bei ausgewählten Anbietern auffällig – z.B. beim französischen Vermögensverwalter La Financière de L'Echiquier (-23 Prozent), beim britischen Fondsanbieter Schroders (-38 Prozent), beim Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank Swisscanto Invest (-48 Prozent), oder bei den beiden Genfer Vermögensverwaltern UBP (-40 Prozent) und Lombard Odier Investment Managers (-37 Prozent). Diese unterschiedlichen Wachstumsdynamiken führen zu zahlreichen Rangverschiebungen in der Anbieterlandschaft. Zudem sind drei neue Anbieter in den Markt nachhaltiger Wandelanleihen eingetreten: Chameleon Asset Management, ABN AMRO und Candriam. Der Wettbewerb in diesem Nischensegment nachhaltiger Fonds dürfte durch die kontinuierlich angestiegene Anzahl von Fondsanbietern künftig weiter an Dynamik gewinnen.

Die Spezialisten nachhaltiger aktiver ETFs

Eine schnell wachsende Nische innerhalb der Nachhaltigkeitsfonds besetzen aktiv-verwaltete ETFs. Solche Fonds sind an der Börse gelistet, jedoch erfolgt ihre Verwaltung nicht, wie es bei ETFs gemeinhin üblich ist, «passiv», also durch Indexreplikation, sondern durch die vom Fondsmanager gesteuerte Selektion der Portfolioholdings. Konkret orientieren sich aktive ETFs zwar auch an einem Index, versuchen diesen aber durch gezielte Abweichungen zu übertreffen. Dazu entwickeln Fondsmanager Portfoliostrategien, mit denen die Fondszusammensetzung verändert wird. Wie stark ein Verwalter von Index abweicht, misst sich am «Active Share» – also am Grad der Abweichung im Vergleich zum Referenzindex. Dieser kann sich je nach aktivem ETF zwischen 0 und 100 Prozent bewegen. Analog wie aktive Anlagefonds wollen auch aktive ETFs durch Abweichungen von einem Index bessere Anlageergebnisse als der zugrundeliegende Referenzwert erzielen. Im Vergleich zu herkömmlichen aktiven Anlagefonds, die z.B. täglich oder wöchentlich mit der Fondsgesellschaft gehandelt werden können (Primärmarkt), können aktive ETFs jederzeit an der Börse (Sekundärmarkt) gehandelt werden. Zudem verfügen aktive ETFs über teilweise erhebliche Kostenvorteile gegenüber aktiven Fonds. Insgesamt ist der Markt für solche Fonds in Europa und der Schweiz aber noch klein, das Angebot und die darin investierten Vermögen insgesamt überschaubar.[10]

Auf dem Schweizer Fondsmarkt werden gegenwärtig 29 nachhaltige aktiv-verwaltete ETFs angeboten, die von einer Gruppe von sechs Fondsanbietern offeriert werden (Abbildung 69 auf der nächsten Seite). Diese Fonds verwalten zwar aktuell erst CHF 11.8 Mrd. an Vermögen, diese sind über die letzten zwölf Monate allerdings vergleichsweise stark gewachsen. Interessant ist, dass sich auf dem Markt nachhaltiger aktiver ETFs eine Mischung aus einerseits etablierten, aktiven Fondsanbietern wie JPMorgan Asset Management, Fidelity International, AXA Investment Managers und Franklin Templeton Investments, und andererseits aus klassischen ETF-Anbietern wie Ossiam oder VanEck um die Gunst der Investoren bemühen.

[10] Vgl. Härtel et al. (2023) 1–3.

Abbildung 69: Die Anbieter nachhaltiger aktiver ETFs auf dem Schweizer Markt (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

JPMorgan Asset Management dominiert den Markt nachhaltiger aktiver ETFs, dahinter folgt mit Abstand Fidelity International

Der Markt nachhaltiger aktiver ETFs wird deutlich dominiert von JPMorgan Asset Management. Der US-amerikanische Fondsanbieter bietet in der Schweiz 13 entsprechende Nachhaltigkeitsfonds an – neun Aktien- und vier Anleihenfonds – und verwaltet darin CHF 6.7 Mrd. an Kapital. Das beträchtliche Wachstum in den verwalteten Vermögen von 127 Prozent fusst im Wesentlichen auf Nettoneugeldzuflüssen in diese Fonds in Höhe von beachtlichen CHF 3.4 Mrd.

Dahinter folgt auf Platz zwei Fidelity International, ein global agierendes Finanzdienstleistungsinstitut in Privatbesitz, das mit insgesamt neun nachhaltigen aktiven ETFs eine vergleichbar vielfältige Auswahl an entsprechenden Produkten auf dem Schweizer Markt anbietet. Im Gegensatz zu JPMorgan Asset Management konnte der US-amerikanische Konkurrent – aufgrund niedrigerer Neugeldzuflüsse – seine darin verwalteten Vermögen deutlich weniger stark steigern.

Bei den Anbietern auf den Plätzen 3 bis 6 sind die Produktpaletten noch wenig divers

Die Produktpaletten von den Anbietern auf den dahinterfolgenden Rängen sind dagegen noch überschaubar. Der zum Natixis-Konzern gehörende Fondsanbieter Ossiam bietet zum Beispiel drei aktive ETFs mit alternativ gewichteten Indizes (Smart Beta) an. AXA Investment Managers positioniert sich mit zwei nachhaltig-thematischen aktiven ETFs. Und der US-amerikanische Fondskonzern Franklin Templeton Investments vertreibt in der Schweiz einen aktiven ETF, der dezidiert in grüne Anleihen (Green Bonds) investiert.

Die Spezialisten nachhaltiger Alternativer Fonds

Eine dritte erwähnenswerte Nische neben nachhaltigen Wandelanleihenfonds und nachhaltigen aktiven ETFs sind nachhaltige Alternative Fonds.[11] Alternative Fonds zielen darauf ab, beispielsweise die in Aktien und Anleihen enthaltenen Risikofaktoren zu diversifizieren oder zu eliminieren. Obschon die Strategien Alternativer Fonds vielfältig sind, zielen diese meist darauf ab, Renditen zu erzielen, die weniger mit den Aktien- und Anleihenmärkten korreliert sind (marktneutrale, long/short Strategien). Sie können auf einzelne oder mehrere Anlageklassen angewendet werden, wobei eine Vielzahl von Anlagetechniken zum Einsatz kommt.[12]

Auf dem Schweizer Fondsmarkt werden gegenwärtig 14 Nachhaltigkeitsfonds mit Alternativen Anlagestrategien angeboten, die von 14 verschiedenen Fondsanbietern vertrieben werden (Abbildung 70). Die Vermögen, die von den jeweiligen Anbietern verwaltet werden, entsprechen damit dem Kapital, das in einem

[11] Um aus dem Universum der 2'155 Nachhaltigkeitsfonds diejenigen Fonds mit Alternativer Anlagestrategie zu filtern, stützen wir uns auf Daten von Morningstar. Vgl. Morningstar (2023) (b).

[12] Vgl. Lynch (2022).

einzigen Fonds enthalten ist. Auf dem Schweizer Fondsmarkt wird in nachhaltigen Alternativen Fonds Kapital in Höhe von kumuliert CHF 3.9 Mrd. verwaltet.

Lumyna führt als Spezialist Alternativer Anlagestrategien das Feld an

Der grösste nachhaltige Fonds mit Alternativer Anlagestrategie auf dem Schweizer Markt wird vom in London ansässigen Fondsspezialisten Lumyna angeboten. Die Alternatives-Tochter der Generali Gruppe verwaltet in diesem Nachhaltigkeitsfonds CHF 1.4 Mrd. an Vermögen. Lumyna konnte über die letzten zwölf Monate für diesen Fonds Neugeld in Höhe von CHF 0.4 Mrd. generieren – so viel wie kein anderer Anbieter in Abbildung 70.

Record und JPMorgan Asset Management folgen auf Platz 2 und 3 mit ähnlichen Fondsvermögen

Auf den Rängen 2 und 3 folgen der britische Fondsanbieter Record und der US-amerikanische Vermögensverwalter JPMorgan Asset Management, welche beide rund CHF 0.9 Mrd. in ihrem nachhaltigen Alternativen Anlagefonds mit Schweizer Vertriebszulassung verwalten. Im Gegensatz zu Lumyna verzeichneten diese beiden Player allerdings Nettomittelabflüsse in Umfang von je rund CHF 140 Mio.

Mit der Banque Cantonale Vaudoise bietet auch eine Kantonalbank einen Nachhaltigkeitsfonds mit Alternativer Anlagestrategie an

Hinter den Top-3 Anbietern befinden sich Fonds mit deutlich tieferen Vermögen und unterschiedlichem Erfolg mit Blick auf das darin verwaltete Kapital. In dieser Gruppe fällt die Banque Cantonale Vaudoise auf: Die Kantonalbank hat 2022 einen neuen nachhaltigen Alternativen Anlagefonds lanciert und verwaltet darin CHF 40 Mio. an Vermögen.

Aus unserer Sicht zeigt der Blick auf die Wettbewerbsstruktur in dieser Nische nachhaltiger Anlagen zweierlei: Erstens positionieren sich erst wenige Anbieter in diesem Produktsegment nachhaltiger Anlagen. Zweitens deuten die unterschiedlichen Wachstumsraten darauf hin, dass die Fonds unterschiedlich erfolgreich sind. Dies könnte ein Hinweis dafür sein, dass die zuweilen genutzten Alternativen Strategien in einem anspruchsvollen Marktumfeld nicht immer zielführend im Hinblick auf die angestrebte Performance gewesen sind.

Abbildung 70: Die Anbieter nachhaltiger Alternativer Fonds auf dem Schweizer Markt (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

3.9 Die 262 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds im Überblick

Nachfolgend ein Überblick der 262 Anbieter, welche die 2'155 nachhaltigen Publikumsfonds auf dem Schweizer Fondsmarkt offerieren. Die Liste ist alphabetisch sortiert und zeigt in Klammern die Anzahl Nachhaltigkeitsfonds im Angebot jedes Fondsanbieters sowie deren kumulierte Vermögen in Millionen Schweizer Franken. Stichtag ist der 30. Juni 2023.

A Aargauische Kantonalbank (11 Fonds / CHF 1'649 Mio.)
ABN AMRO (10 Fonds / CHF 5'026 Mio.)
abrdn (19 Fonds / CHF 8'846 Mio.)
ACATIS Investment (3 Fonds / CHF 726 Mio.)
Active Niche Funds (1 Fonds / CHF 255 Mio.)
Aegon Asset Management (4 Fonds / CHF 1'414 Mio.)
Agathon Capital (1 Fonds / CHF 191 Mio.)
Algebris Investments (2 Fonds / CHF 1 Mio.)
Alken Asset Management (3 Fonds / CHF 171 Mio.)
AllianceBernstein (11 Fonds / CHF 4'473 Mio.)
Allianz Global Investors (20 Fonds / CHF 15'195 Mio.)
Allspring Global Investments Luxembourg S.A. (1 Fonds / CHF 36 Mio.)
Alternative Bank Schweiz AG (1 Fonds / CHF 94 Mio.)
Amundi Asset Management (89 Fonds / CHF 128'805 Mio.)
Ante Asset Management AG (2 Fonds / CHF 126 Mio.)
AQR Capital Management (3 Fonds / CHF 1'317 Mio.)
Arcano Partners (1 Fonds / CHF 383 Mio.)
Arete Ethik Invest AG (3 Fonds / CHF 148 Mio.)
Arfina Capital (1 Fonds / CHF 33 Mio.)
Artisan Partners Limited Partnership (1 Fonds / CHF 4 Mio.)
Ashmore (4 Fonds / CHF 44 Mio.)
Assenagon Asset Management (2 Fonds / CHF 184 Mio.)
Asteria Investment Managers (3 Fonds / CHF 118 Mio.)
Aviva Investors (4 Fonds / CHF 855 Mio.)
AXA Investment Managers (32 Fonds / CHF 11'416 Mio.)
Axiom Alternative Investments (1 Fonds / CHF 67 Mio.)
AZ Fund Management (1 Fonds / CHF 342 Mio.)
Azumit Investments (1 Fonds / CHF 108 Mio.)
B Baillie Gifford (4 Fonds / CHF 2'563 Mio.)
Baloise (3 Fonds / CHF 332 Mio.)
Banca Credinvest (1 Fonds / CHF 4 Mio.)
Bank Cler (4 Fonds / CHF 807 Mio.)
Bank J. Safra Sarasin (35 Fonds / CHF 5'544 Mio.)
Bank Linth (1 Fonds / CHF 71 Mio.)
Banque Bonhôte & Cie SA (2 Fonds / CHF 70 Mio.)
Banque Cantonale de Genève (2 Fonds / CHF 183 Mio.)
Banque Cantonale Neuchâteloise (3 Fonds / CHF 437 Mio.)
Banque Cantonale Vaudoise (20 Fonds / CHF 5'411 Mio.)
Banque de Luxembourg Investments (1 Fonds / CHF 100 Mio.)
Bantleon (1 Fonds / CHF 11 Mio.)
Basellandschaftliche Kantonalbank (8 Fonds / CHF 1'994 Mio.)
Basler Kantonalbank (9 Fonds / CHF 2'437 Mio.)
BBGI Group (1 Fonds / CHF 6 Mio.)
Bellevue Funds (2 Fonds / CHF 213 Mio.)
Berenberg (3 Fonds / CHF 122 Mio.)
Berner Kantonalbank (9 Fonds / CHF 2'391 Mio.)
BlackRock (129 Fonds / CHF 157'761 Mio.)
Blackstone (2 Fonds / CHF 629 Mio.)
BlueBay Asset Management (5 Fonds / CHF 911 Mio.)
BNP Paribas Asset Management (45 Fonds / CHF 31'712 Mio.)
BNY Mellon Investment Management (7 Fonds / CHF 1'933 Mio.)
Brookfield (1 Fonds / CHF 36 Mio.)
Brown Advisory (3 Fonds / CHF 4'269 Mio.)
Bruno Walter Finance (1 Fonds / CHF 28 Mio.)
C CA Indosuez Wealth (1 Fonds / CHF 85 Mio.)
Candriam (22 Fonds / CHF 21'229 Mio.)
Carmignac (1 Fonds / CHF 267 Mio.)
Carnot Capital (1 Fonds / CHF 109 Mio.)
Chameleon Asset Management (1 Fonds / CHF 110 Mio.)
CIMB-Principal Asset Management (5 Fonds / CHF 65 Mio.)
Clartan Associés (1 Fonds / CHF 40 Mio.)
Coho Partners (1 Fonds / CHF 453 Mio.)
Colchester Global Investors (1 Fonds / CHF 2 Mio.)
Columbia Threadneedle Investments (8 Fonds / CHF 3'092 Mio.)
CONINCO Explorers in finance (2 Fonds / CHF 76 Mio.)
CPR Asset Management (12 Fonds / CHF 7'182 Mio.)
Crédit Mutual (2 Fonds / CHF 440 Mio.)
Credit Suisse (33 Fonds / CHF 26'096 Mio.)
D de Pury Pictet Turrettini & Cie (5 Fonds / CHF 245 Mio.)
DECALIA Asset Management (3 Fonds / CHF 259 Mio.)
Degroof Petercam (28 Fonds / CHF 18'017 Mio.)
Diem Client Partner (1 Fonds / CHF 141 Mio.)
Dimensional (3 Fonds / CHF 3'805 Mio.)
DNB Asset Management (2 Fonds / CHF 552 Mio.)
DNCA Investments (7 Fonds / CHF 4'691 Mio.)
DWS (117 Fonds / CHF 61'869 Mio.)
E East Capital Asset Management (1 Fonds / CHF 181 Mio.)
Eastspring Investments (1 Fonds / CHF 221 Mio.)
Edmond de Rothschild (6 Fonds / CHF 1'057 Mio.)
EIC Partners (1 Fonds / CHF 137 Mio.)
Eleva Capital (1 Fonds / CHF 18 Mio.)
Emirates NBD Asset Management (1 Fonds / CHF 370 Mio.)
Ersel Wealth Management (1 Fonds / CHF 71 Mio.)
Erste Asset Management (7 Fonds / CHF 2'257 Mio.)
Ethius Invest (1 Fonds / CHF 10 Mio.)
Ethos (6 Fonds / CHF 1'798 Mio.)
Etica SGR (3 Fonds / CHF 73 Mio.)
Eurizon Asset Management (9 Fonds / CHF 6'297 Mio.)
F Feri (1 Fonds / CHF 38 Mio.)
Fidelity International (38 Fonds / CHF 16'603 Mio.)
FiNet Asset Management (1 Fonds / CHF 39 Mio.)
Finreon (2 Fonds / CHF 118 Mio.)
First Sentier Investors (8 Fonds / CHF 2'360 Mio.)
Fisch Asset Management (1 Fonds / CHF 450 Mio.)
Fisher Investments (10 Fonds / CHF 1'039 Mio.)
Frankfurter Bankgesellschaft (1 Fonds / CHF 84 Mio.)
Franklin Templeton Investments (13 Fonds / CHF 4'136 Mio.)
FundLogic SAS (1 Fonds / CHF 14 Mio.)
FundRock Management Company (1 Fonds / CHF 15 Mio.)
Fundsmith (1 Fonds / CHF 775 Mio.)
G GAM (4 Fonds / CHF 635 Mio.)
Generali Investments (7 Fonds / CHF 1'972 Mio.)
GIB Asset Management (3 Fonds / CHF 89 Mio.)
Global X (5 Fonds / CHF 17 Mio.)
Globalance Bank (2 Fonds / CHF 142 Mio.)
Goldman Sachs Asset Management (21 Fonds / CHF 12'455 Mio.)
Graubündner Kantonalbank (13 Fonds / CHF 3'063 Mio.)
Green Ash Partners (1 Fonds / CHF 16 Mio.)
Guinness Asset Management Fund (1 Fonds / CHF 1'113 Mio.)
H HANetf (4 Fonds / CHF 65 Mio.)
HANSAINVEST (1 Fonds / CHF 184 Mio.)
Harvest Global Investments Limited (2 Fonds / CHF 55 Mio.)
Hedge Invest (1 Fonds / CHF 7 Mio.)
Heptagon Capital (3 Fonds / CHF 632 Mio.)
Hermes Investment Management (10 Fonds / CHF 5'225 Mio.)
HSBC (40 Fonds / CHF 7'950 Mio.)
I IFP Investment Management (1 Fonds / CHF 35 Mio.)
iM Global Partner Asset Management S.A. (1 Fonds / CHF 1 Mio.)
Impax Asset Management (3 Fonds / CHF 1'437 Mio.)
Invesco (42 Fonds / CHF 7'001 Mio.)
Investas (1 Fonds / CHF 61 Mio.)
IPConcept (3 Fonds / CHF 164 Mio.)

J Janus Henderson Investors (5 Fonds / CHF 3'295 Mio.)
JPMorgan Asset Management (29 Fonds / CHF 12'796 Mio.)
Julius Bär (1 Fonds / CHF 771 Mio.)
Jupiter Asset Management (3 Fonds / CHF 224 Mio.)
K Kairos International Sicav (3 Fonds / CHF 178 Mio.)
KBA Consulting Management (1 Fonds / CHF 222 Mio.)
KBI Global Investors (3 Fonds / CHF 3'892 Mio.)
Kempen Capital (4 Fonds / CHF 1'713 Mio.)
Kieger (2 Fonds / CHF 327 Mio.)
Konwave AG (2 Fonds / CHF 421 Mio.)
Kotak (1 Fonds / CHF 79 Mio.)
L La Financière de L'Echiquier (10 Fonds / CHF 4'491 Mio.)
La Française AM International (3 Fonds / CHF 599 Mio.)
Landolt & Cie (1 Fonds / CHF 40 Mio.)
Lazard Frères Gestion (13 Fonds / CHF 5'777 Mio.)
Legal & General Investment Management (19 Fonds / CHF 5'367 Mio.)
LGT Capital Partners (20 Fonds / CHF 7'414 Mio.)
LGT Private Banking (3 Fonds / CHF 51 Mio.)
Liechtensteinische Landesbank (29 Fonds / CHF 4'419 Mio.)
Link Group (1 Fonds / CHF 10 Mio.)
Liontrust Asset Management (4 Fonds / CHF 418 Mio.)
LLB Swiss Investment (10 Fonds / CHF 245 Mio.)
Lombard Odier Investment Managers (19 Fonds / CHF 5'491 Mio.)
Lord Abbett (1 Fonds / CHF 28 Mio.)
Lumyna (2 Fonds / CHF 1'464 Mio.)
Lyrical Asset Management (1 Fonds / CHF 26 Mio.)
M M&G Investments (11 Fonds / CHF 3'787 Mio.)
Macquarie (4 Fonds / CHF 737 Mio.)
Mainfirst (1 Fonds / CHF 14 Mio.)
Man (9 Fonds / CHF 146 Mio.)
Mandarine Gestion (1 Fonds / CHF 421 Mio.)
Manulife Investment Management (3 Fonds / CHF 196 Mio.)
Matthews International Capital Management (1 Fonds / CHF 5 Mio.)
Metzler (6 Fonds / CHF 845 Mio.)
Midas Wealth Management S.A (1 Fonds / CHF 100 Mio.)
Migros Bank (5 Fonds / CHF 969 Mio.)
Mirabaud Asset Management (4 Fonds / CHF 1'256 Mio.)
Mirae Asset Global Investments (8 Fonds / CHF 1'206 Mio.)
Mirante Fund Management (1 Fonds / CHF 22 Mio.)
Mirova (14 Fonds / CHF 10'955 Mio.)
Montpensier Finance (4 Fonds / CHF 1'538 Mio.)
Morgan Stanley (15 Fonds / CHF 572 Mio.)
MultiConcept Fund Management (2 Fonds / CHF 44 Mio.)
Muzinich & Co. (2 Fonds / CHF 321 Mio.)
N Natixis Investment Managers (17 Fonds / CHF 19'117 Mio.)
Neuberger Berman (10 Fonds / CHF 1'608 Mio.)
Neue Bank AG (4 Fonds / CHF 73 Mio.)
Niche Asset Management (2 Fonds / CHF 17 Mio.)
Nikko Asset Management (2 Fonds / CHF 2'135 Mio.)
Ninety One (6 Fonds / CHF 1'474 Mio.)
Nomura Asset Management (7 Fonds / CHF 180 Mio.)
Nordea Asset Management (25 Fonds / CHF 24'087 Mio.)
Nuveen Global Investors (6 Fonds / CHF 514 Mio.)
O Oddo BHF Asset Management (11 Fonds / CHF 5'367 Mio.)
ÖkoWorld (5 Fonds / CHF 3'224 Mio.)
OLZ (6 Fonds / CHF 194 Mio.)
Ossiam (7 Fonds / CHF 2'157 Mio.)
Oyster Funds (1 Fonds / CHF 149 Mio.)
P Pacific Asset Management (2 Fonds / CHF 65 Mio.)
Pareto Asset Management (1 Fonds / CHF 245 Mio.)
PGIM Investments (9 Fonds / CHF 435 Mio.)
Pictet Asset Management (23 Fonds / CHF 33'466 Mio.)
PIMCO (8 Fonds / CHF 7'280 Mio.)
PineBridge (1 Fonds / CHF 28 Mio.)
PMG Fonds (2 Fonds / CHF 24 Mio.)
Polar Capital (2 Fonds / CHF 243 Mio.)
Popso Suisse (3 Fonds / CHF 165 Mio.)
PostFinance (7 Fonds / CHF 3'322 Mio.)
Principal (3 Fonds / CHF 160 Mio.)
Q Quaero Capital (3 Fonds / CHF 176 Mio.)
Quintet Private Bank (1 Fonds / CHF 32 Mio.)
R radicant (3 Fonds / CHF 5 Mio.)
Raiffeisen (22 Fonds / CHF 12'857 Mio.)
Raiffeisen Capital Management (8 Fonds / CHF 8'247 Mio.)
RAM Active Investments (4 Fonds / CHF 145 Mio.)
Record (1 Fonds / CHF 926 Mio.)
Regnan (2 Fonds / CHF 96 Mio.)
responsAbility (2 Fonds / CHF 592 Mio.)
Reuss Private AG (1 Fonds / CHF 8 Mio.)
RH&Partner Investment Funds (1 Fonds / CHF 44 Mio.)
Rize ETF (2 Fonds / CHF 245 Mio.)
Robeco (31 Fonds / CHF 22'141 Mio.)
Rockefeller Capital Management (3 Fonds / CHF 1'336 Mio.)
Rothschild & Co (4 Fonds / CHF 297 Mio.)
Royal London Asset Management (4 Fonds / CHF 655 Mio.)
RWC Funds (3 Fonds / CHF 267 Mio.)
S Salm-Salm & Partner (1 Fonds / CHF 131 Mio.)
Santander (2 Fonds / CHF 531 Mio.)
Schroders (36 Fonds / CHF 15'477 Mio.)
Schwyzer Kantonalbank (4 Fonds / CHF 365 Mio.)
SCOR Investment Partners (1 Fonds / CHF 641 Mio.)
SEDCO Capital (2 Fonds / CHF 319 Mio.)
Sidera Funds (1 Fonds / CHF 682 Mio.)
Sky Harbor Global Funds (3 Fonds / CHF 1'621 Mio.)
Societe Generale (1 Fonds / CHF 42 Mio.)
Sparinvest (2 Fonds / CHF 1'238 Mio.)
SPARX (1 Fonds / CHF 83 Mio.)
St.Galler Kantonalbank (3 Fonds / CHF 207 Mio.)
State Street Global Advisors (34 Fonds / CHF 22'545 Mio.)
Strategic Investments Group (1 Fonds / CHF 35 Mio.)
Swiss Finance & Property Group (1 Fonds / CHF 920 Mio.)
Swiss Life Asset Managers (22 Fonds / CHF 14'118 Mio.)
Swiss Rock Asset Management (7 Fonds / CHF 978 Mio.)
Swisscanto Invest by ZKB (99 Fonds / CHF 49'251 Mio.)
Sycomore Asset Management (7 Fonds / CHF 2'612 Mio.)
SYZ Asset Management (2 Fonds / CHF 48 Mio.)
T T. Rowe Price (4 Fonds / CHF 31 Mio.)
Tabula (3 Fonds / CHF 473 Mio.)
Tareno International Asset Managers (1 Fonds / CHF 173 Mio.)
TCW (2 Fonds / CHF 117 Mio.)
Tellco (1 Fonds / CHF 11 Mio.)
Thematica (1 Fonds / CHF 2 Mio.)
Three Rock Capital Management (1 Fonds / CHF 17 Mio.)
Thurgauer Kantonalbank (6 Fonds / CHF 1'908 Mio.)
Tikehau Investment Management (1 Fonds / CHF 38 Mio.)
Tramondo Investment Partners (1 Fonds / CHF 9 Mio.)
Trillium (1 Fonds / CHF 32 Mio.)
TT International (3 Fonds / CHF 106 Mio.)
Twelve Capital (1 Fonds / CHF 5 Mio.)
U UBP (14 Fonds / CHF 1'307 Mio.)
UBS (169 Fonds / CHF 99'667 Mio.)
Unigestion (1 Fonds / CHF 39 Mio.)
Union Investment (6 Fonds / CHF 12'832 Mio.)
V Valiant (4 Fonds / CHF 45 Mio.)
Valori Asset Management (1 Fonds / CHF 58 Mio.)
VanEck (8 Fonds / CHF 1'245 Mio.)
Vanguard (13 Fonds / CHF 6'571 Mio.)
Vontobel (18 Fonds / CHF 10'400 Mio.)
VP Bank (5 Fonds / CHF 180 Mio.)
VP Fund Solutions AG (1 Fonds / CHF 31 Mio.)
W Waystone Fund Management (3 Fonds / CHF 284 Mio.)
Weisshorn Asset Management (1 Fonds / CHF 24 Mio.)
Wellington Management (12 Fonds / CHF 3'769 Mio.)
WHEB Asset Management (2 Fonds / CHF 956 Mio.)
White Oak Capital Partners (1 Fonds / CHF 23 Mio.)
willerfunds (6 Fonds / CHF 578 Mio.)
William Blair (2 Fonds / CHF 123 Mio.)
Wisdom Tree (4 Fonds / CHF 15 Mio.)
Z zCapital AG (1 Fonds / CHF 20 Mio.)
Zurich Invest (1 Fonds / CHF 249 Mio.)

4 Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten

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.

- *Kapitel 4.1* listet in einer Übersicht alle 2'155 Fonds auf, die wir als nachhaltige Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung gemäss der in Kapitel 1.1 beschriebenen Methodik identifiziert haben und benennt diese namentlich.

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

- *Kapitel 4.3* führt ausgewählte Nachhaltigkeitsfonds in Form des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets auf: Hierzu sortieren und kategorisieren wir die 2'155 Fonds nach ausgewählten Fondsattributen (z.B. Anlagekategorie, passive ETFs/Indexfonds, Themenfokus, Region) und stellen sie in einer Reihenfolge vor. Aufgrund der von uns gewählten Auswahlkriterien erscheinen einige der 2'155 Fonds mehrfach, andere gar nicht. Insgesamt bilden wir in Kapitel 4.3 rund 200 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 2’155 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz

A AB SICAV I – China Net Zero Solutions Portfolio
AB SICAV I – Climate High Income Portfolio
AB SICAV I – Diversity Champions Equity Portfolio
AB SICAV I – Global Low Carbon Equity Portfolio
AB SICAV I – Sustainable All Market Portfolio
AB SICAV I – Sustainable Climate Solutions Portfolio
AB SICAV I – Sustainable Euro High Yield Portfolio
AB SICAV I – Sustainable Global Thematic Credit Portfolio
AB SICAV I – Sustainable Global Thematic Portfolio
AB SICAV I – Sustainable Income Portfolio
AB SICAV I – Sustainable US Thematic Portfolio
Aberdeen Standard SICAV I – All China Sustainable Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Asia Pacific Sustainable Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Asian Credit Sustainable Bond Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Asian Sustainable Development Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Climate Transition Bond Fund
Aberdeen Standard SICAV I – EM Sustainable Development Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corp. Bond Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Europe ex UK Sustainable Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Global Climate and Environment Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund
Aberdeen Standard SICAV I – US Dollar Credit Sustainable Bond Fund
ABN AMRO Funds – Aegon Global Impact Equities
ABN AMRO Funds – BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds
ABN AMRO Funds – Boston Common US Sustainable Equities
ABN AMRO Funds – Candriam European ESG Convertibles
ABN AMRO Funds – Candriam Global ESG Convertibles
ABN AMRO Funds – Candriam Global ESG High Yield Bonds
ABN AMRO Funds – EdenTree European Sustainable Equities
ABN AMRO Funds – Liontrust European Sustainable Equities
ABN AMRO Funds – Parnassus US ESG Equities
ABN AMRO Funds – Walden US ESG Equities
ABN AMRO Funds – Walter Scott European ESG Equities
abrdn SICAV II – Euro Corporate Sustainable Bond Fund
abrdn SICAV II – Global Impact Equity Fund
abrdn SICAV II – Global Real Estate Securities Sustainable Fund
abrdn SICAV II – Multi-Asset Climate Opportunities Fund
abrdn SICAV II – Responsible Global Asset Strategies Fund
ABS Living Values – Balanced Fund
ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM
ACATIS Fair Value Aktien Global
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds – Nr. 1
Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Short Dated Climate Transition Fund
Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Sustainable Diversified Growth Fund
Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Sustainable Equity Fund
AKB Portfoliofonds – AKB Aktien CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Aktien Schweiz Nebenwerte ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Aktien Schweiz Plus ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Ausgewogen CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Einkommen CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Rendite CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Rendite EUR ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Vorsorge 15 CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Vorsorge 30 CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Vorsorge 45 CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Wachstum CHF ESG Fokus
Aktien Schweiz 100 equal weight ESG
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC – Algebris Sustainable Bond Fund
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC – Algebris Sustainable World Fund
ALKEN FUND – Global Sustainable Convertible
ALKEN FUND – Sustainable Europe
ALKEN FUND – Sustainable Income Opportunities
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 SDG Euro Credit
Allianz Global Investors Fund – Allianz Smart Energy
Allianz Global Investors Fund – Allianz Sustainable Health Evolution
Allianz Valeurs Durables
Allspring (Lux) Worldwide Fund – Climate Transition Global IG Credit Fund
Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI USA ESG Leaders Extra UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Communication Services ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Consumer Discretionary ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Consumer Staples ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Energy Carbon Reduced UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Industrials ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Materials ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Utilities ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Smallcap 600 ESG UCITS ETF
Amundi Euro Liquidity Short Term SRI
Amundi Euro Liquidity SRI
Amundi Euro Liquidity-rated SRI
Amundi Funds – Emerging Markets Equity ESG Improvers
Amundi Funds – Emerging Markets Green Bond
Amundi Funds – Euro Corporate Short Term Green Bond
Amundi Funds – European Equity ESG Improvers
Amundi Funds – European Equity Green Impact
Amundi Funds – European Equity Sustainable Income
Amundi Funds – European Subordinated Bond ESG
Amundi Funds – Global Corporate ESG Improvers Bond
Amundi Funds – Global Ecology ESG
Amundi Funds – Global Equity ESG Improvers
Amundi Funds – Global Equity Sustainable Income
Amundi Funds – Impact Green Bonds
Amundi Funds – Japan Equity Engagement
Amundi Funds – Montpensier M Climate Solutions
Amundi Funds – Multi Asset Sustainable Future
Amundi Funds – Pioneer Global High Yield ESG Improvers Bond
Amundi Funds – Pioneer US Equity ESG Improvers
Amundi Funds – Sustainable Global Perspectives
Amundi Funds – Sustainable Top European Players
Amundi Index Solutions – Amundi BBB Euro Corporate Investment Grade ESG
Amundi Index Solutions – Amundi CAC 40 ESG
Amundi Index Solutions – Amundi DAX 50 ESG
Amundi Index Solutions – Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG
Amundi Index Solutions – Amundi Floating Rate USD Corporate ESG
Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI Europe ESG Broad CTB
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI Europe Ex Switzerland ESG Leaders
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI Pacific ESG Climate Net Zero Ambition CTB
Amundi Index Solutions – Amundi STOXX Europe 600 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 Social Bonds
Amundi UCITS Fund Partners ICAV – GIB AM Emerging Markets Active Engagement Fund
Amundi UCITS Fund Partners ICAV – GIB AM Sustainable World Corporate Bond Fund
Amundi UCITS Fund Partners ICAV – GIB AM Sustainable World Fund
Amundi Ultra Short Term Bond SRI
Amundi Ultra Short Term Green Bond
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)
AQR Sustainable Corporate Arbitrage UCITS Fund
AQR Sustainable Delphi Long-Short Equity UCITS Fund
AQR Sustainable Emerging Relaxed Constraint Equity UCITS Fund
Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI
Artemis Funds (Lux) – Positive Future
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
Ashoka WhiteOak ICAV – Ashoka WhiteOak India ESG Fund
Assenagon Credit – Assenagon Credit Selection ESG
Assenagon Funds – Green Economy
Asteria Funds – Climate Bonds
Asteria Funds – People Impact Global Equities
Asteria Funds – Planet Impact Global Equities
AVIVA Investors – Climate Transition Global Credit Fund
AVIVA Investors – Climate Transition Global Equity Fund
AVIVA Investors – Natural Capital Transition Global Equity Fund
AVIVA Investors – Social Transition Global Equity Fund
AXA (CH) Strategy Fund – Sustainable Equity CHF
AXA IM ETF ICAV – AXA IM ACT Biodiversity Equity UCITS ETF
AXA IM ETF ICAV – AXA IM ACT Climate Equity UCITS ETF
AXA IM World Access Vehicle ICAV – AXA IM ACT US Short Duration High Yield Low Carbon
AXA World Funds – ACT Biodiversity
AXA World Funds – ACT Clean Economy
AXA World Funds – ACT Dynamic Green Bonds
AXA World Funds – ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon
AXA World Funds – ACT Eurozone Impact
AXA World Funds – ACT Factors – Climate Equity Fund
AXA World Funds – ACT Green Bonds
AXA World Funds – ACT Human Capital
AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact
AXA World Funds – ACT Plastic & Waste Transition Equity QI
AXA World Funds – ACT Social Bonds
AXA World Funds – ACT Social Progress
AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon
AXA World Funds – ACT US High Yield Bonds Low Carbon
AXA World Funds – China Responsible Growth
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
AXA World Funds – Euro Selection
AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit

AXA World Funds – Europe Small Cap
AXA World Funds – Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe
AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds
AXA World Funds – Next Generation
AXA World Funds – Sustainable Equity QI
AXIOM LUX – AXIOM Climate Financial Bonds
AZ FUND 1 – AZ Bond – Sustainable Hybrid
AZ FUND 1 – AZ Islamic – Global Sukuk
B Baillie Gifford WW Funds plc – Baillie Gifford Worldwide Global Stewardship Fund
Baillie Gifford WW Funds plc – Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund
Baillie Gifford WW Funds plc – Baillie Gifford Worldwide Resp. Global Eq. Income Fund
Baillie Gifford WW Funds plc – Baillie Gifford Worldwide Sustainable EM Bond Fund
Baloise Fund Invest (CH) – Equity Switzerland Corporate Governance passive
Baloise Fund Invest (CH) – Equity World ESG Low Carbon
Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Positive Impact Select
Bantleon Select Green Bonds
BBGI FUND – BBGI Share Alternative Energy (USD)
BCN (CH) – Fonds Durable Actions Suisses
BCN (CH) – Fonds Durable Équilibré
BCN (CH) – Fonds Durable Revenu
BCV Commodity Fund – BCV Physical Gold ESG
BCV Enhanced Europe Equity ESG
BCV Enhanced US Equity ESG
BCV Fonds Strategique – BCV Actif Balancé ESG (CHF)
BCV Fonds Strategique – BCV Actif Défensif ESG (CHF)
BCV Fonds Strategique – BCV Actif Offensif ESG (CHF)
BCV Fonds Strategique – BCV Actif Sécurité ESG (CHF)
BCV Fonds Strategique – BCV Stratégie Actions Monde ESG
BCV Fonds Strategique – BCV Stratégie Dynamique ESG
BCV Fonds Strategique – BCV Stratégie Equipondéré ESG
BCV Fonds Strategique – BCV Stratégie Equipondéré ESG Ambition
BCV Fonds Strategique – BCV Stratégie Obligation ESG
BCV Fonds Strategique – BCV Stratégie Revenu ESG
BCV FUND (LUX) – BCV Liquid Alternative Beta ESG
BCV Global Emerging Equity ESG
BCV Japac ESG
BCV Swiss Franc Bonds 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) – Bellevue Sustainable Entrepreneur Europe
Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Sustainable Healthcare
Berenberg Sustainable EM Bonds
Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic
Berenberg Sustainable World Equities
Best Business Models SRI
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Aktien (CHF)
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign
BKB Sustainable – Equities Switzerland
BKB Sustainable – Global Corporate Bonds
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select
BL – Global Impact
BlackRock FIDF plc – iShares ESG Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)
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 Global Corporate Sustainable Credit Screened Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Global High Yield Sustainable Credit Screened Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Global Impact Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Sustainable Advantage US Equity Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Sustainable Advantage World Equity Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund
BlackRock Global Funds – Asian Sustainable Equity Fund
BlackRock Global Funds – China Impact Fund
BlackRock Global Funds – Circular Economy Fund
BlackRock Global Funds – Climate Action Equity Fund
BlackRock Global Funds – Climate Action Multi-Asset Fund
BlackRock Global Funds – Developed Markets Sustainable Equity Fund
BlackRock Global Funds – Emerging Markets Impact Bond Fund
BlackRock Global Funds – Emerging Markets Sustainable Equity Fund
BlackRock Global Funds – ESG Flex Choice Cautious Fund
BlackRock Global Funds – ESG Flex Choice Growth Fund
BlackRock Global Funds – ESG Flex Choice Moderate Fund
BlackRock Global Funds – ESG Global Conservative Income Fund
BlackRock Global Funds – ESG Global Multi-Asset Income Fund
BlackRock Global Funds – ESG Multi-Asset Fund
BlackRock Global Funds – ESG Systematic Multi Allocation Credit Fund
BlackRock Global Funds – European Sustainable Equity Fund
BlackRock Global Funds – Future of Transport Fund
BlackRock Global Funds – Impact Bond Fund
BlackRock Global Funds – Next Generation Health Care Fund
BlackRock Global Funds – Nutrition Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Asian Bond Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Emerging Markets Bond Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Energy Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Global Allocation Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Global Bond Income Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Global Infrastructure Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable World Bond Fund
BlackRock Global Funds – Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund
BlackRock Global Funds – Systematic Sustainable Global SmallCap Fund
BlackRock Global Funds – US Government Mortgage Impact Fund
BlackRock Global Funds – US Sustainable Equity Fund
BlackRock IF Switzerland – iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH)
BlackRock IF Switzerland – iShares World ex Switz. ESG Scr. Eq. Index Fund (CH)
BlackRock IF Switzerland – iShares World ex Switz. Small Cap ESG Scr. Eq. Index Fund
BlackRock Index Selection Fund – iShares Developed World ESG Screened Index Fund (IE)
BlackRock Index Selection Fund – iShares EM Screened Equity Index Fund (IE)
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Euro Bond Fund
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Euro Corporate Bond Fund
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Euro Short Duration Bond Fund
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Systematic ESG World Equity Fund
BlackRock UCITS Funds – BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund
Blackstone SCUF plc – Blackstone Low Carbon Global IG Corporate Bond Fund (UCITS)
Blackstone SCUF plc – Blackstone Low Carbon High Yield Corporate Bond Fund (Feeder)
BLKB iQ Fund (CH) – BLKB iQ Fund (CH) iQ Resp. Eq. World ex Switzerland
BLKB iQ Fund (CH) – BLKB iQ Fund (CH) iQ Resp. Equity World ex Switzerland Pension
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 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
BNP Paribas Aqua
BNP Paribas Easy – ESG Dividend Europe
BNP Paribas Easy – ESG Low Vol Europe
BNP Paribas Easy – ESG Low Vol US
BNP Paribas Easy – ESG Momentum Europe
BNP Paribas Easy – ESG Quality Europe
BNP Paribas Easy – ESG Value Europe
BNP Paribas Easy – Low Carbon 100 Europe PAB®
BNP Paribas Funds – Aqua
BNP Paribas Funds – Climate Impact
BNP Paribas Funds – Energy Transition
BNP Paribas Funds – Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)
BNP Paribas Funds – Global Environment
BNP Paribas Funds – Green Bond
BNP Paribas Funds – Green Tigers
BNP Paribas Funds – Inclusive Growth
BNP Paribas Funds – Smart Food
BNP Paribas Funds – Social Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Asia ex-Japan Equity
BNP Paribas Funds – Sustainable Asian Cities Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Enhanced Bond 12M
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Corporate Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Multi-Factor Equity
BNP Paribas Funds – Sustainable Europe Dividend
BNP Paribas Funds – Sustainable Europe Multi-Factor Equity
BNP Paribas Funds – Sustainable Europe Value
BNP Paribas Funds – Sustainable Global Corporate Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Global Equity
BNP Paribas Funds – Sustainable Global Low Vol Equity
BNP Paribas Funds – Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Multi-Asset Balanced
BNP Paribas Funds – Sustainable Multi-Asset Flexible
BNP Paribas Funds – Sustainable US Multi-Factor Equity
BNP Paribas Funds – Sustainable US Value Multi-Factor Equity
BNP Paribas Islamic Fund – Equity Optimiser
BNP Paribas Islamic Fund Hilal Income
BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund
BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Emerging Markets Fund
BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Equity Fund
BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)
BNY Mellon Global Funds plc – Responsible Horizons EM Debt Impact Fund

BNY Mellon Global Funds plc – Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund
BNY Mellon Global Funds plc – Responsible Horizons Euro Impact Bond Fund
Bonhôte Strategies – Bonhôte Strategies – Megatrend Equity ESG
Brookfield Global Renewables and Sustainable Infrastructure UCITS Fund
Brown Advisory Funds plc – Brown Advisory Global Leaders Sustainable Fund
Brown Advisory Funds plc – Brown Advisory US All Cap SRI Fund
Brown Advisory Funds plc – Brown Advisory US Sustainable Growth Fund

C Cadmos – Emerging Markets Engagement
Cadmos – Peace European Engagement
Cadmos – Swiss Engagement
Candoris ICAV – Coho ESG US Large Cap Equity Fund
Candriam Equities L – Global Demography
Candriam Equities L – Oncology Impact
Candriam Sustainable – Bond Emerging Markets
Candriam Sustainable – Bond Euro
Candriam Sustainable – Bond Euro Corporate
Candriam Sustainable – Bond Euro Short Term
Candriam Sustainable – Bond Global
Candriam Sustainable – Bond Global Convertible
Candriam Sustainable – Bond Global High Yield
Candriam Sustainable – Bond Impact
Candriam Sustainable – Equity Children
Candriam Sustainable – Equity Circular Economy
Candriam Sustainable – Equity Climate Action
Candriam Sustainable – Equity Emerging Markets
Candriam Sustainable – Equity EMU
Candriam Sustainable – Equity Europe
Candriam Sustainable – Equity Europe Small & Mid Caps
Candriam Sustainable – Equity Japan
Candriam Sustainable – Equity Quant Europe
Candriam Sustainable – Equity US
Candriam Sustainable – Equity World
Candriam Sustainable – Money Market Euro
Carmignac Portfolio – Climate Transition
Chameleon Sustainable Convertible Bond Fonds Global
Champion Ethical Equity Fund – Europe
Champion Ethical Equity Fund – Global
Champion Ethical Equity Fund – Switzerland
Champion Ethical Equity Fund – USA
Clartan – Ethos ESG Europe Small & Mid Cap
CM-AM SICAV – CM-AM Green Bonds
CM-AM SICAV – CM-AM Sustainable Planet
Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Responsible Euro Corporate Bond
Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Responsible Global Emerging Markets Equity
Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Responsible Global Equity
Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) SDG Engagement Global Equity
Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Sustainable Multi-Asset Income
Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Sustainable Opportunities European Equity
Convergence Lux – Bonhôte Impact Fund
CPR Invest – Circular Economy
CPR Invest – Climate Action
CPR Invest – Climate Action Euro
CPR Invest – Climate Bonds Euro
CPR Invest – Education
CPR Invest – Food For Generations
CPR Invest – Future Cities
CPR Invest – GEAR World ESG
CPR Invest – Global Silver Age
CPR Invest – Hydrogen
CPR Invest – Social Impact
CPR Silver Age
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity SPI ESG Multi Premia Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity World ex CH Small Cap ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Bond Aggregate Global ex CHF ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Bond Corporate Global ex CHF ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Equity World ex CH ESG Blue
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) FTSE EPRA Nareit Dev. Green Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Lead. Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI USA Tech 125 ESG Univ. Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI W. ESG Lead. Min. Vola. Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets USD ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity China Total Market ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity EM Minimum Volatility ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity Pacific ex Japan ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity UK ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Bond Green Bond Global Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Canada ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity EMU ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Europe ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Japan ESG Blue
Credit Suisse Real Estate Fund Green Property
Credit Suisse Wealth Funds (CH) 2 – Credit Suisse ESG Focus Wealth Fund Balanced
Credit Suisse Wealth Funds (CH) 2 – Credit Suisse ESG Focus Wealth Fund Yield
Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse JPMorgan Sustainable Nutrition Fund
Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse Responsible Consumer Fund
Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse Rockefeller Ocean Engagement Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Corporates Sub-Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Eq. Market Neutral Sub-Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Quality Equity Sub-Fund
CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund
CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund

D DB ESG Balanced
DB ESG Conservative
DB ESG Growth
DB PWM – DB ESG Global Equity
DB PWM I – Active Asset Allocation ESG Portfolio – Plus 10 (EUR)
DB PWM I – Active Asset Allocation ESG Portfolio – Plus 10 (USD)
DB PWM II – Active Asset Allocation ESG Portfolio – Conservative (Euro)
DB PWM II – Active Asset Allocation ESG Portfolio – Core (Euro)
DB PWM II – Active Asset Allocation ESG Portfolio – Core (USD)
DB PWM II – Active Asset Allocation ESG Portfolio – Dynamic Growth (Euro)
DB PWM II – Active Asset Allocation ESG Portfolio – Growth (Euro)
DB PWM II – Active Asset Allocation ESG Portfolio – Growth (USD)
DB Vermögensfondsmandat – DB ESG Fixed Income
DCP – Hybrid Income Sustainable Fund
DECALIA SICAV – Circular Economy
DECALIA SICAV – Silver Generation
DECALIA SICAV – Sustainable Society
Dimensional Funds plc – Emerging Markets Sustainability Core Equity Fund
Dimensional Funds plc – Global Sustainability Core Equity Fund
Dimensional Funds plc – Global Sustainability Fixed Income Fund
DNB Fund – Future Waves
DNB Fund – Renewable Energy
DNCA Invest – Beyond Climate
DNCA Invest – Beyond Semperosa
DNCA Invest – Euro Smart Cities
DNCA Invest – SRI Europe Growth
DNCA Invest – SRI Norden Europe
DNCA Invest – Sustainable China Equity
DNCA SRI EURO QUALITY
DP PATRIMONIAL – Sustainable High
DP PATRIMONIAL – Sustainable Low
DP PATRIMONIAL – Sustainable Medium
DPAM B – DPAM B Equities DRAGONS Sustainable
DPAM B – DPAM B Equities Euroland Sustainable
DPAM B – DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable
DPAM B – DPAM B Equities Europe Sustainable
DPAM B – DPAM B Equities NewGems Sustainable
DPAM B – DPAM B Equities Sustainable Food Trends
DPAM B – DPAM B Equities US Dividend Sustainable
DPAM B – DPAM B Equities US ESG Leaders Index
DPAM B – DPAM B Equities World Sustainable
DPAM B – DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable
DPAM B – DPAM B Real Estate EMU Sustainable
DPAM B – DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable
DPAM B – DPAM B Real Estate Europe Sustainable
DPAM L – DPAM L Balanced Conservative Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds Emerging Markets Corporate Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds Government Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged
DPAM L – DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index
DPAM L – DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index
DPAM L – DPAM L Equities US SRI MSCI Index
DPAM L – DPAM L Equities World SRI MSCI Index
DWS (CH) – DWS (CH) – Qi Global Climate Action
DWS Concept ESG Arabesque Al Global Equity
DWS Concept ESG Blue Economy
DWS ESG Akkumula
DWS ESG Balance
DWS ESG Convertibles
DWS ESG Defensiv
DWS ESG Euro Bonds (Medium)
DWS ESG Euro Money Market Fund
DWS ESG Global Emerging Markets Balanced
DWS ESG Investa
DWS ESG Qi LowVol Europe
DWS ESG Top Asien
DWS ESG Top World
DWS ESG Zinseinkommen
DWS Invest – Corporate Green Bonds
DWS Invest – CROCI Intellectual Capital ESG
DWS Invest – ESG Asian Bonds
DWS Invest – ESG Dynamic Opportunities
DWS Invest – ESG Emerging Markets Top Dividend
DWS Invest – ESG Healthy Living
DWS Invest – ESG Mobility
DWS Invest – ESG NextGen Consumer
DWS Invest – ESG Qi LowVol World
DWS Invest – ESG Qi US Equity
DWS Invest – ESG Real Assets
DWS Invest – ESG Smart Industrial Technologies
DWS Invest – ESG Top Euroland
DWS Invest – ESG Women for Women
DWS Invest – Low Carbon Corporate Bonds

DWS Invest – SDG Corporate Bonds
DWS Invest ESG Climate Tech
DWS Invest ESG Equity Income
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
DWS Invest ESG Euro High Yield
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
DWS Invest ESG Floating Rate Notes
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
DWS Invest II – ESG European Top Dividend
DWS Invest II – ESG US Top Dividend
DWS Invest Qi Global Climate Action
DWS Invest SDG European Equities
DWS Invest SDG Global Equities
DWS Strategic – DB ESG Balanced SAA (EUR)
DWS Strategic – DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus
DWS Strategic – DB ESG Balanced SAA (USD)
DWS Strategic – DB ESG Balanced SAA (USD) Plus
DWS Strategic – DB ESG Conservative SAA (EUR)
DWS Strategic – DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus
DWS Strategic – DB ESG Conservative SAA (USD)
DWS Strategic – DB ESG Conservative SAA (USD) Plus
DWS Strategic – DB ESG Growth SAA (EUR)
DWS Strategic – DB ESG Growth SAA (USD)
DWS Strategic – DB ESG Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus
DWS Strategic – DB ESG Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus
DWS Strategic – DB ESG Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus
DWS Strategic – DB ESG Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

E
East Capital – East Capital Global Emerging Markets Sustainable
Eastspring Investments – Asia Sustainable Bond Fund
Echiquier Fund – Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund
Echiquier Impact – Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe
Echiquier Impact – Echiquier Health Impact For All
Echiquier Impact – Echiquier Positive Impact Europe
Edmond de Rothschild Fund – EM Climate Bonds
Edmond de Rothschild Fund – Human Capital
Edmond de Rothschild SICAV – Euro Sustainable Credit
Edmond de Rothschild SICAV – Euro Sustainable Equity
Edmond de Rothschild SICAV – Green New Deal
Edmond de Rothschild SICAV – Tech Impact
Eleva UCITS Fund – Eleva Sustainable Impact Europe Fund
Emirates NBD SICAV – Emirates Global Sukuk Fund
ENETIA Energy Transition Fund
Erste Green Invest
Erste Responsible Bond
Erste Responsible Bond EM Corporate
Erste Responsible Bond Euro Corporate
Erste Responsible Bond Global Impact
Erste Responsible Reserve
Erste Responsible Stock Global
ESG-AM Fund – ESG-AM High Yield Social Transformation Fund
ESG-AM Fund – ESG-AM Multi Credit Fund
Ethius Global Impact
Ethos – Ethos Bonds International
Ethos – Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance
Ethos – Ethos Equities Sustainable World ex CH
Ethos – Ethos Sustainable Balanced 33
Ethos II – Ethos Swiss Sustainable Equities
Eurizon Fund – Absolute Green Bonds
Eurizon Fund – Bond Corporate Smart ESG
Eurizon Fund – Bond Emerging Markets in local Currencies ESG
Eurizon Fund – Equity Circular Economy
Eurizon Fund – Equity Europe ESG LTE
Eurizon Fund – Equity USA ESG LTE
Eurizon Fund – Green Euro Credit
Eurizon Fund – Sustainable Global Equity
Eurizon Fund – Sustainable Japan Equity
European Specialist Investment Funds – M&G Sustainable Europ. Credit Investment Fund
European Specialist Investment Funds – M&G Sustainable TR Credit Investment Fund

F
FBG CHF Managed ESG
FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG
FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG
FBG Euro Bond ESG
FBG Europe Equity ESG
FBG Funds – FBG 4Elements
FBG Global Balanced Strategy ESG
FBG Global Return Strategy ESG
FBG US Dollar Bond ESG
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Biodiversity Equity Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Climate Change HY Credit Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Global Equity ESG Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes SDG Engagement HY Credit Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Sustainable European Equity Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Sustainable Global IG Credit Fund
FERI Sustainable Quality
Fidelity Funds – Sustainable All China Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Asian Bond Fund
Fidelity Funds – Sustainable Asian Focus Fund
Fidelity Funds – Sustainable Biodiversity Fund
Fidelity Funds – Sustainable China A Shares Fund
Fidelity Funds – Sustainable Climate Bond Fund
Fidelity Funds – Sustainable Climate Solutions Fund
Fidelity Funds – Sustainable Consumer Brands Fund
Fidelity Funds – Sustainable Demographics Fund
Fidelity Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Emerging Markets Ex China Fund
Fidelity Funds – Sustainable Europe Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable European Dividend Plus Fund
Fidelity Funds – Sustainable European Smaller Companies Fund
Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Global Dividend Plus Fund
Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Income Fund
Fidelity Funds – Sustainable Global Health Care Fund
Fidelity Funds – Sustainable Japan Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Multi Asset Income Fund
Fidelity Funds – Sustainable Strategic Bond Fund
Fidelity Funds – Sustainable US Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable US High Yield Fund
Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund
Fidelity Sustainable USD EM Bond UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Clean Energy UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sust. Research Enh. Pacific ex-Japan Eq. UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced EM Equity UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced Global Equity UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF
Fidelity UCITS II ICAV – Fidelity Global Government Bond Climate Aware UCITS ETF
Fidelity UCITS II ICAV – Fidelity Sust. Gl. CB Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF
Fidelity UCITS II ICAV – Fidelity Sust. Gl. HY Bond Paris-Alig. Multifactor UCITS ETF
Finreon SGKB Carbon Focus
Finreon Umbrella Fund – Finreon Emerging Markets Equity IsoPro
First Eagle Amundi – Sustainable Value Fund
First Sentier Investors GUF plc – First Sentier Resp. Listed Infrastructure Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Asia Pac. Leaders Sustainab. Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors European Sustainability Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Gl. EM Sustain. Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Global EM Lead. Sustainab. Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Worldwide Lead. Sustainab. Fund
First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
FISCH Umbrella Fund – FISCH Convertible Global Sustainable Fund
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Concentrated Equity ESG Fund
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Resp. ex-Fossil Fuels Fund
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity ESG Fund
Fisher Investments Institutional Global Sustainable Equity Impact ESG Fund
Fisher Investments Institutional Quantitative Global Equity ESG Fund
Fisher Investments Institutional US All Cap Equity ESG Fund
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD
Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
FP WHEB Asset Management Funds – FP WHEB Sustainability Fund
Franklin Templeton Global Funds plc – FTGF Brandywine Global Multi-Sector Impact Fund
Franklin Templeton Global Funds plc – FTGF ClearBridge US Eq. Sustainab. Leaders Fund
Franklin Templeton Global Funds plc – FTGF Western Asset Sust. Gl. Corp. Bond Fund
Franklin Templeton ICAV – Franklin Euro Green Bond UCITS ETF
Franklin Templeton ICAV – Franklin Global Equity SRI UCITS ETF
Franklin Templeton ICAV – Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF
Franklin Templeton ICAV – Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF
Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Social Leaders Bond Fund
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Climate Change Fund
Franklin Templeton Opportunities Funds – Franklin ESG-Focused Balanced Fund
Franklin Templeton Opportunities Funds – Franklin Green Target Income 2024 Fund
Franklin Templeton Shariah Funds – Franklin Global Sukuk Fund
Fund Channel Investment Partners – FCH Morgan Stanley Sustainable Euro Strategic Bond
Fund Channel Investment Partners – FCH UBS European Opportunity Sustainable Equity
FundLogic Alternatives plc – ACUMEN ESG Protection Portfolio
Fundsmith SICAV – Fundsmith Sustainable Equity Fund

G
GAM Multibond – Sustainable Local Emerging Bond
GAM Star Fund p.l.c. – GAM Sustainable Climate Bond
GAM Star Fund p.l.c. – GAM Sustainable Emerging Equity
GAM Swiss Sustainable Companies
Generali ESG Funds – Generali ESG Equity Fund
Generali ESG Funds – Generali ESG Multi Asset Fund
Generali Investments SICAV – SRI Ageing Population
Generali Investments SICAV – SRI Euro Corporate Short Term Bond
Generali Investments SICAV – SRI Euro Premium High Yield
Generali Investments SICAV – SRI European Equity
Generali Investments SICAV – SRI World Equity
GKB (CH) – Aktien Schweiz ESG
GKB (CH) – Aktien Welt ESG

GKB (CH) – Obligationen CHF ESG
GKB (CH) – Strategiefonds Ausgewogen ESG
GKB (CH) – Strategiefonds Einkommen ESG
GKB (CH) – Strategiefonds Kapitalgewinn ESG
GKB (CH) – Strategiefonds Wachstum ESG
GKB (CH) – Vorsorgefonds 25 ESG
GKB (CH) – Vorsorgefonds 45 ESG
GKB (LU) – Aktien Europa ESG
GKB (LU) – Aktien Welt ESG
GKB (LU) – Obligationen EUR ESG
GKB (LU) – Wandelanleihen Global ESG
Global X ETFs ICAV – Global X Clean Water UCITS ETF
Global X ETFs ICAV – Global X Cleantech UCITS ETF
Global X ETFs ICAV – Global X Renewable Energy Producers UCITS ETF
Global X ETFs ICAV – Global X Solar UCITS ETF
Global X ETFs II ICAV – Global X China Clean Energy UCITS ETF
Global X ETFs ICAV - Global X Hydrogen UCITS ETF
Globalance – Globalance – Sokrates Fund
Globalance – Zukunftbeweger focused
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs ESG-Enhanced Gl. Multi-Asset Balanced Portfolio
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Clean Energy Infrastructure Eq. Portfolio
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Corporate Green Bond
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Europe Sustainable Equity
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Global Sustainable Equity
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Green Bond
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Social Bond
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs USD Green Bond
Great European Models SRI
Green Ash SICAV – GREEN ASH SHORT DURATION CREDIT FUND
green benefit – Global Impact Fund
Guinness Asset Management Funds plc – Guinness Sustainable Energy
H HANetf ICAV – AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF
HANetf ICAV – FMQQ Next Frontier Internet & Ecommerce ESG-S UCITS ETF
HANetf ICAV – iClima Global Decarbonisation Enablers UCITS ETF
HANetf ICAV – Solar Energy UCITS ETF
HARVEST Global Funds – Harvest China Sustainable Bonds Fund
HARVEST Global Funds – Harvest China Sustainable Equity Fund
Hedge Invest International Funds plc – HI CIFC Sustainable Global Bond Fund
Heptagon Fund ICAV – Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity Fund
Heptagon Fund ICAV – Qblue Global Sustainable Leaders Fund
Heptagon Fund ICAV – Summit Sustainable Opportunities L/S Equity Fund
HSBC ETFs PLC – HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC Developed World Sustainable Equity UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC Emerging Market Sustainable Equity UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC Europe Sustainable Equity UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC Japan Sustainable Equity UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI Emerging Markets Islamic ESG UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI Emerging Markets Small Cap ESG UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI Europe Islamic ESG UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI USA Islamic ESG UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI World Islamic ESG UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF
HSBC ETFs PLC – HSBC World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF
HSBC Global Funds ICAV – Global Sukuk Index Fund
HSBC Global Investment Funds – Asia ESG Bond
HSBC Global Investment Funds – ESG Short Duration Credit Bond
HSBC Global Investment Funds – Global Emerging Markets Corporate Sustainable Bond
HSBC Global Investment Funds – Global Emerging Markets ESG Local Debt
HSBC Global Investment Funds – Global Equity Circular Economy
HSBC Global Investment Funds – Global Equity Climate Change
HSBC Global Investment Funds – Global Equity Sustainable Healthcare
HSBC Global Investment Funds – Global ESG Corporate Bond
HSBC Global Investment Funds – Global Green Bond
HSBC Global Investment Funds – Global High Yield ESG Bond
HSBC Global Investment Funds – Global Lower Carbon Bond
HSBC Global Investment Funds – Global Lower Carbon Equity
HSBC Global Investment Funds – Global Sustainable Equity Income
HSBC Global Investment Funds – Global Sustainable Long Term Dividend
HSBC Global Investment Funds – Global Sustainable Long Term Equity
HSBC Islamic Funds – HSBC Islamic Global Equity Index Fund
HSBC Responsible Investment Fund – Europe Equity Green Transition
HSBC Responsible Investment Fund – SRI Balanced
HSBC Responsible Investment Fund – SRI Dynamic
HSBC Responsible Investment Fund – SRI Euro Bond
HSBC Responsible Investment Fund – SRI Euroland Equity
HSBC Responsible Investment Fund – SRI Global Equity
HSBC Responsible Investment Fund – SRI Moderate
I I-AM GreenStars Opportunities
IFP Luxembourg Fund – IFP Global Environment Fund
IMGP – Global Moderate and Responsible
IMGP – Sustainable Europe
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Asian Environmental Markets Fund
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Leaders Fund
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Markets Fund
Indosuez Funds – Sustainable Planet
Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Euro Liq. Environmentally Aware Fund
Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Sterling Liq. Environmentally Aware Fund
Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS US Dollar Liq. Environmentally Aware Fund
Invesco Funds – Invesco Energy Transition Fund
Invesco Funds – Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund
Invesco Funds – Invesco Net Zero Global Corporate Investment Grade Bond Fund
Invesco Funds – Invesco Responsible Global Real Assets Fund
Invesco Funds – Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund
Invesco Funds – Invesco Social Progress Fund
Invesco Funds – Invesco Sustainable China Bond Fund
Invesco Funds – Invesco Sustainable Eurozone Equity Fund
Invesco Funds – Invesco Sustainable Global High Income Fund
Invesco Funds – Invesco Sustainable Global Income Fund
Invesco Funds – Invesco Sustainable Global Structured Equity Fund
Invesco Funds – Invesco Sustainable Multi-Sector Credit Fund
Invesco Funds – Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund
Invesco Funds – Invesco Sustainable US Structured Equity Fund
Invesco Funds Sustainable Allocation Fund
Invesco Markets II plc – Invesco Dow Jones Islamic Global Developed Markets UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco EUR IG Corporate Bond ESG UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco Global Clean Energy UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco Global High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco Hydrogen Economy UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI EM ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI EM ESG Universal Screened UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI EMU ESG Universal Screened UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Europe ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Europe ESG Universal Scr. UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Japan ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Japan ESG Universal Screened UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Pacific ex Japan ESG Universal Scr. UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI USA ESG Universal Scr. UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI World ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI World ESG Universal Scr. UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco NASDAQ Next Generation 100 UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco S&P World Energy ESG UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco S&P World Financials ESG UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco S&P World Health Care ESG UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco S&P World Information Technology ESG UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco Solar Energy UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco USD High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco USD IG Corporate Bond ESG UCITS ETF
Invesco Markets plc – Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF
iShares DAX® ESG UCITS ETF (DE)
iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF (DE)
iShares II plc – iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares $ Corp Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares $ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares € Floating Rate Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares € Green Bond UCITS ETF
iShares II plc – iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares DJ Global Sustainability Screened UCITS ETF
iShares II plc – iShares Global Clean Energy UCITS ETF
iShares II plc – iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF
iShares II plc – iShares Global Water UCITS ETF
iShares II plc – iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI Europe Paris-Aligned Climate UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI USA Quality Dividend ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI World Islamic UCITS ETF
iShares III plc – iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF
iShares III plc – iShares € Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF
iShares III plc – iShares € Corp Bond ex-Financials 1-5yr ESG UCITS ETF
iShares III plc – iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF
iShares III plc – iShares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF
iShares III plc – iShares Global Govt Bond Climate UCITS ETF
iShares III plc – iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced UCITS ETF
iShares III plc – iShares MSCI World Paris-Aligned Climate UCITS ETF
iShares III plc – iShares S&P 500 ESG UCITS ETF
iShares IV plc – iShares $ Ultrashort Bond ESG UCITS ETF
iShares IV plc – iShares Ageing Population UCITS ETF
iShares IV plc – iShares Digital Entertainment and Education UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF

iShares IV plc – iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI USA Momentum Factor ESG UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI World SRI UCITS ETF
iShares IV plc – iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF
iShares V plc – iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF
iShares V plc – iShares MSCI World Communication Services Sector ESG UCITS ETF
iShares V plc – iShares MSCI World Energy Sector ESG UCITS ETF
iShares V plc – iShares MSCI World Financials Sector ESG UCITS ETF
iShares V plc – iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF
iShares V plc – iShares MSCI World Industrials Sector ESG UCITS ETF
iShares V plc – iShares MSCI World Information Technology Sector ESG UCITS ETF
iShares V plc – iShares MSCI World Materials Sector ESG UCITS ETF
iShares VI plc – iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility ESG UCITS ETF
iShares VI plc – iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF
iShares VI plc – iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF
iShares VI plc – iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF
iShares VII plc – iShares MSCI EMU Paris-Aligned Climate U-CITS ETF
iShares VII plc – iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF
iShares VII plc – iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF

J Janus Henderson Horizon Fund – Global Sustainable Equity Fund
Janus Henderson Horizon Fund – Responsible Resources Fund
Janus Henderson Horizon Fund – Sustainable Future Technologies Fund
Janus Henderson Horizon Fund – US Sustainable Equity Fund
Janus Henderson Sustainable/Responsible Funds – Janus Henderson Gl. Sust. Equity Fund
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – AC Asia Pac. ex Jap. Resear. Enh. Ind. Eq. (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Climate Change Solutions UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – EUR Corp. Bond 1-5 yr Research Enh. Index (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Global EM Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Green Social Sustainable Bond UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
JPMorgan Funds – Climate Change Solutions Fund
JPMorgan Funds – Emerging Markets Sustainable Equity Fund
JPMorgan Funds – Europe Sustainable Equity Fund
JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund
JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Sustainable Fund
JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund
JPMorgan Funds – Green Social Sustainable Bond Fund
JPMorgan Funds – Social Advancement Fund
JPMorgan Funds – Sustainable Consumption Fund
JPMorgan Funds – Sustainable Infrastructure Fund
JPMorgan Funds – US Sustainable Equity Fund
JPMorgan Investment Funds – Global Income Sustainable Fund
JPMorgan Investment Funds – Global Macro Sustainable Fund
JPMorgan Investment Funds – Japan Sustainable Equity Fund
JSS Bluevalor Sustainable Lifestyle Brand Equity
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Emerging Markets Corporate IG
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Emerging Markets Local Currency
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – EUR Corporates
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Euro Broad
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Global Short-term
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Total Return Global
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond CHF
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Europe
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Climate 2035
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Dividend
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Thematic
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Green Planet
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Next-Gen Consumer
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Real Estate Global
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Systematic Emerging Markets
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Tech Disruptors
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – USA
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (CHF)
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (EUR
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR)
JSS Investmentfonds – JSS Twelve Sustainable Insurance Bond
JSS Investmentfonds II – JSS Responsible Equity – India
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Bond – Asia Opportunities
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Bond – Global Convertibles
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Bond – Global High Yield
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – European Smaller Companies
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – Future Health
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – Global Multifactor
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – SDG Opportunities
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Multi Asset – Global Income
JSS Sustainable Equity – Small & Mid Caps Switzerland
JSS Sustainable Equity – Switzerland
JSS Sustainable Equity – Systematic Switzerland

K Kairos International SICAV – Active Bond ESG
Kairos International SICAV – ActivESG
Kairos International SICAV – Climate Change ESG
KBI Funds ICAV – KBI Global Energy Transition Fund
KBI Funds ICAV – KBI Global Sustainable Infrastructure Fund
KBI Funds ICAV – KBI Water Fund
Kempen IF – Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit Fund
Kempen IF – Kempen (Lux) European Sustainable Equity Fund
Kempen IF – Kempen (Lux) Global Sustainable Equity Fund
Kempen IF – Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund
KEOX Funds – ESG Bonds
KEOX Funds – Global ESG Bond Selection
Kieger UCITS Fund – Kieger Impact Healthcare Fund
Kieger UCITS Fund – Kieger Sustainable Healthcare Fund
Kotak Fund – India ESG Fund

L La Française – La Française Carbon Impact 2026
La Française – La Française Carbon Impact Floating Rates
La Française LUX – Inflection Point Carbon Impact Global
Landolt Investment (Lux) SICAV – Oddo BHF Future of Food
Lazard Alpha Euro SRI
Lazard Capital FI SRI
Lazard Credit FI SRI
Lazard Equity Inflation SRI
Lazard Equity SRI
Lazard Euro Short Duration SRI
Lazard Funds – Lazard Euro Short Duration High Yield SRI
Lazard Funds – Lazard Global Green Bond Opportunities
Lazard Global Active Funds plc – Lazard Global Sustainable Equity Fund
Lazard Global Active Funds plc – Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
Lazard Small Caps Euro SRI
Lazard Sustainable Credit 2025
Leadersel – Innotech ESG
Legal & General ICAV – L&G ESG EM Government Bond (Local Currency) Index Fund
Legal & General ICAV – L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund
Legal & General ICAV – L&G ESG Global High Yield Bond Index Fund
Legal & General SICAV – L&G Euro Corporate Bond Fund (Responsible Exclusions)
Legal & General SICAV – L&G Future World Global Equity Focus Fund
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Asia Pac. ex Jap. ESG Excl. Paris Alig. UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Clean Energy UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Clean Water UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Emerging Cyber Security ESG Exclusions UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG EM Corporate Bond (USD) UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG EM Government Bond (USD) 0-5 Year UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG GBP Corporate Bond 0-5 Year UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG GBP Corporate Bond UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG USD Corporate Bond UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Global Thematic ESG Exclusions UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Hydrogen Economy UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Japan ESG Exclusions Paris Aligned UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Metaverse ESG Exclusions UCITS ETF
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Optical Tech. & Photonics ESG Excl. UCITS ETF
LGT CP Multi-Assets SICAV – LGT CP Sustainable Strategy 3 Years
LGT CP Multi-Assets SICAV – LGT CP Sustainable Strategy 4 Years
LGT CP Multi-Assets SICAV – LGT CP Sustainable Strategy 5 Years
LGT Funds – LGT Sustainable Bond Fund Global
LGT Funds – LGT Sustainable Bond Fund Global Hedged
LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Bond Fund Global Inflation Linked
LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Equity Fund Europe
LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Equity Fund Global
LGT IM Funds – LGT PB Sustainable Balanced Fund
LGT IM Funds – LGT PB Sustainable Conservative Fund
LGT IM Funds – LGT PB Sustainable Growth Fund
LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 3 Years
LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 4 Years
LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 5 Years
LGT PB Funds SICAV – LGT PB Sustainable Global Equity Fund
LGT QF – LGT Sustainable Bond Fund EM Defensive
LGT QF – LGT Sustainable Quality Equity Fund Hedged
LGT QF – LGT Sustainable Short Duration Corp. Bond Fund Hedged
Liontrust GF plc – GF Sustainable Future Multi Asset Global Fund
Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future European Corporate Bond Fund
Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future Global Growth Fund
Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future Pan-European Growth Fund
LLB Aktien – LLB Aktien Europa ESG (EUR)
LLB Aktien – LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)
LLB Aktien – LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)
LLB Aktien – LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD)
LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF)
LLB Alpha – Bank Linth Regiofonds Zürichsee ESG (CHF)
LLB Alpha – LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)
LLB Alpha – LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)
LLB Alpha – LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)
LLB Anleihen Schwellenländer ESG
LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (CHF)
LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (EUR)
LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (USD)
LLB Invest AGmvK – LLB Impact Climate Obligationen Global
LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen CHF ESG
LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen EUR ESG

LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen Inflation Linked ESG
LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen USD ESG
LLB Invest AGmvK – LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)
LLB Invest AGmvK – LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)
LLB Invest AGmvK – LLB Strategie BPVV ESG (CHF)
LLB Invest AGmvK – LLB Strategie Rendite ESG (CHF)
LLB Invest AGmvK – LLB Strategie Rendite ESG (EUR)
LLB Invest AGmvK – LLB Wandelanleihen ESG
LLB Investment Fonds – LLB Alternative Strategie Global ESG
LLB Investment Fonds – LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)
LLB Investment Fonds – LLB Strategie Konservativ ESG (EUR)
LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Ausgewogen ESG+ (CHF)
LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Rendite ESG+ (CHF)
LO Funds (CH) – Swiss Equities Tracker+ ESG
Lombard Odier Funds – Circular Economy
Lombard Odier Funds – Future Electrification
Lombard Odier Funds – Generation Global
Lombard Odier Funds – Global Climate Bond
Lombard Odier Funds – Golden Age
Lombard Odier Funds – New Food Systems
Lombard Odier Funds – Planetary Transition
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Euro IG Corporate
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Europe Equity
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global Convertible Bond
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global Equity
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global IG Corporate
Lombard Odier Funds – TerreNeuve
Lombard Odier Funds – Transition Materials
Lombard Odier Selection – TargetNetZero (CHF) Credit Bond
Lombard Odier Selection – TargetNetZero (EUR) Credit Bond
Lombard Odier Selection – TargetNetZero (USD) Credit Bond
Lord Abbett Global Funds I plc – Lord Abbett Climate Focused Bond Fund
Lumyna Funds – Lumyna – Proxy P Energy Transition UCITS Fund
Lumyna-Marshall Wace UCITS SICAV – Lumyna-MW ESG (Market Neutral) Tops UCITS Fund
Luxembourg Selection Fund – Active Solar
Luxembourg Selection Fund – Arcano Low Volatility Europ. Income Fund – ESG Selection
Luxembourg Selection Fund – Solar & Sustainable Energy Fund
Lyrical Value Funds (Lux) – Global Impact Value Equity Strategy Sub-Fund
Lyxor – Lyxor MDAX ESG UCITS ETF
Lyxor 1 – Lyxor 1 DAX 50 ESG (DR) UCITS ETF
Lyxor 1 – Lyxor 1 MDAX ESG UCITS ETF
Lyxor 1 – Lyxor 1 STOXX Europe 600 ESG (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor ESG Euro High Yield (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor ESG USD Corporate Bond (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor ESG USD High Yield (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor Global High Yield Sustainable Exposure UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Millenials ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Robotics & AI ESG Filtered UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI World Catholic Principles ESG (DR) UCITS ETF

M

M Climate Solutions
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Climate Solutions Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Positive Impact Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Sustainable Allocation Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Sustainable Global High Yield Bond Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Sustainable Optimal Income Bond Fund
Macquarie Fund Solutions – Macquarie EM Debt Sustainable Opportunities Fund
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Debt Sovereign ESG Fund
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Sustainable Global Listed Infrastructure Fund
Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond
Man Funds PLC – Man GLG RI Global Sustainable Growth
Man Funds PLC – Man GLG RI Sustainable Water & Circular Economy
Man Funds PLC – Man GLG Sustainable Strategic Income
Man Funds PLC – Man Numeric Europe RI Climate
Man Funds PLC – Man Numeric Global RI Climate
Man Funds VI plc – Man AHL TargetClimate
Man Funds VI plc – Man GLG RI Global Sustainable Growth Alternative
Man Funds VI plc – Man GLG RI Sustainable Credit Opportunities
Man Funds VI plc – Man GLG RI Sustainable Energy Transition Alternative
Manavest – Manavest – Global Sustainable Credit
Mandarine Global Transition
Manulife Global Fund – Global Climate Action Fund
Manulife Global Fund – Sustainable Asia Bond Fund
Manulife Global Fund – Sustainable Asia Equity Fund
Matthews Asia Funds – Asia Sustainable Future Fund
Metzler II plc – Metzler China A Share Sustainability Fund
Metzler II plc – Metzler European Dividend Sustainability
Metzler II plc – Metzler European Growth Sustainability
Metzler II plc – Metzler European Smaller Companies Sustainability
Metzler II plc – Metzler Focus Japan Sustainability
Metzler II plc – Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
MFM Funds (Lux) – MFM Green and Social Bonds
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85
Mirabaud – Global Climate Bond Fund
Mirabaud – Sustainable Convertibles Global
Mirabaud – Sustainable Global Focus
Mirabaud – Sustainable Global High Dividend
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset ESG Asia Great Consumer Equity Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset ESG Asia Growth Equity Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset ESG Asia Pacific Equity Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset ESG Asia Sector Leader Equity Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset ESG China Growth Equity Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset ESG China Sector Leader Equity Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset ESG India Sector Leader Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Climate Solutions Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Euro High Yield Sustainable Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Euro Sustainable Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Europe Environmental Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Europe Sustainable Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Future of Food Fund
Mirova Funds – Mirova Global Green Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Global Sustainable Equity Fund
Mirova Funds – Mirova US Sustainable Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Women Leaders Equity Fund
MontLake UCITS Platform ICAV – Kayne Anderson Renewable Infrastructure UCITS Fund
Moorea Fund – Climate Action
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable Climate Transition Fund
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable Global Green Bond Fund
Morgan Stanley IF – Calvert Sustainable US Equity Select Fund
Morgan Stanley IF – Global Balanced Sustainable Fund
Morgan Stanley IF – Sustainable Asia Equity Fund
Morgan Stanley IF – Sustainable Emerging Markets Equity Fund
Morgan Stanley IF – Sustainable Euro Corporate Bond Fund
Morgan Stanley IF – Sustainable Euro Strategic Bond Fund
Morgan Stanley IF – Sustainable Global High Yield Bond Fund
Morgan Stanley IF – Sustainable US High Yield Bond Fund
Multi Manager Access II – Future of Earth
Multi Manager Access II – Future of Humans
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield
Multi Units France – Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Multi Units France – Lyxor MSCI USA ESG Broad CTB (DR) UCITS ETF
Multi Units France – Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Amundi EUR Corporate Bond Climate Net Zero Ambition PAB
Multi Units Luxembourg – Lyxor Corporate Green Bond (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor ESG Euro Corporate Bond Ex Financials (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor Euro Government Green Bond (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor Global Green Bond 1-10Y (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI China ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI EM ESG Climate Transition CTB UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI Europe ESG Climate Transition CTB (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI Semiconductors ESG Filtered UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI USA ESG Climate Transition CTB (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI USA ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI World ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climate PAB (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor Net Zero 2050 S&P Europe Climate PAB (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor Net Zero 2050 S&P World Climate PAB (DR) UCITS ETF
Multicooperation SICAV – Julius Baer Equity Next Generation
Multiflex SICAV – Carnot Efficient Energy Fund
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Conservative Allocation
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Dynamic Allocation
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Global Equity
Multipartner SICAV – Allround Quadinvest Fund ESG
Multipartner SICAV – Konwave Sustainable Gold Equity Fund
Multipartner SICAV – Konwave Transition Metals Fund
Muzinich Funds – Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund
Muzinich Funds – Muzinich Sustainable Credit Fund
MWM SICAV – Global Equities SRI

N

Nachhaltigkeit – Global
Nachhaltigkeit – Stiftungen
Nachhaltigkeit – verantwortungsvoll
Natixis AM Funds – OSTRUM SRI Credit Short Duration
Natixis AM Funds – Ostrum SRI Euro Aggregate
Natixis AM Funds – OSTRUM SRI Total Return Sovereign
Natixis AM Funds – Seeyond SRI Europe MinVol
Natixis AM Funds – Seeyond SRI Global MinVol
Natixis International Funds (Dublin) I plc – Loomis Sayles Sust. Euro Credit Fund
Natixis International Funds (Lux) I – Loomis Sayles Sustainable Gl. Corp. Bond Fund
Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Conservative Fund

Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Dynamic Fund
Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Moderate Fund
Natixis International Funds (Lux) I – Thematics Climate Selection Fund
Natixis International Funds (Lux) I – Thematics Subscription Economy Fund
Natixis International Funds (Lux) I – Thematics Water Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman EM Debt Sust. IG Blend Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Global HY Sust. Action Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Short Duration HY SDG Engagement Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Sustainable EM Corporate Debt Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Sustainable EM Debt – Hard Currency Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Systematic Gl. Sustainable Value Fund
New Capital UCITS Fund plc – New Capital Sustainable World High Yield Bond Fund
NicheJungle ICAV – NicheJungle Japanese Orphan Companies SDG Fund
NicheJungle ICAV – NicheJungle Korea Reunification SDG Fund
Nikko AM Global Green Bond Fund
Nikko AM Global Umbrella Fund – Nikko AM Ark Positive Change Innovation Fund
Ninety One Global Strategy Fund – Emerging Markets Sustainable Blended Debt Fund
Ninety One Global Strategy Fund – Emerging Markets Sustainable Equity Fund
Ninety One Global Strategy Fund – Global Environment Fund
Ninety One Global Strategy Fund – Global Multi-Asset Sustainable Growth Fund
Ninety One Global Strategy Fund – Global Multi-Asset Sustainable Growth Fund (Euro)
Ninety One Global Strategy Fund – Global Sustainable Equity Fund
Nomura Funds Ireland plc – American Century Advanced Medical Impact Equity Fund
Nomura Funds Ireland plc – American Century EM Sustainable Impact Equity Fund
Nomura Funds Ireland plc – Asia Sustainable Equity Fund
Nomura Funds Ireland plc – Global Sustainable Equity Fund
Nomura Funds Ireland plc – Global Sustainable High Yield Bond Fund
Nomura Funds Ireland plc – Japan Sustainable Equity Core Fund
Nomura Funds Ireland plc – Japan Sustainable Equity Growth Fund
Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund
Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund
Nordea 1 – Emerging Stars Corporate Bond Fund
Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund
Nordea 1 – Emerging Stars ex China Equity Fund
Nordea 1 – Emerging Stars Local Bond Fund
Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund
Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 – European Small and Mid Cap Stars Equity Fund
Nordea 1 – European Stars Equity Fund
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund
Nordea 1 – Global Climate and Social Impact Fund
Nordea 1 – Global Climate Engagement Fund
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund
Nordea 1 – Global Green Bond Fund
Nordea 1 – Global Social Bond Fund
Nordea 1 – Global Social Empowerment Fund
Nordea 1 – Global Social Solutions Fund
Nordea 1 – Global Stars Equity Fund
Nordea 1 – Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 – Global Value ESG Fund
Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 – North American High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 – North American Stars Equity Fund
Nordea 1 – US Corporate Stars Bond Fund
NORDEN SRI
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Emerging Markets Impact Bond Fund
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Global Clean Infrastructure Impact Fund
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Global Core Impact Bond Fund
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Global Real Estate Carbon Reduction Fund
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen U.S. Core Impact Bond Fund
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Winslow U.S. Large Cap Growth ESG Fund

O Oddo BHF Algo Sustainable Leaders
Oddo BHF Avenir
Oddo BHF Avenir Euro
Oddo BHF Avenir Europe
Oddo BHF Generation
Oddo BHF Green Bond
Oddo BHF SICAV – OddO BHF Green Planet
Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Sustainable Credit Opportunities
Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Sustainable Euro Corporate Bond
Oddo BHF Sustainable German Equities
ÖkoWorld – Growing Markets 2.0
ÖkoWorld – ÖkoVision Classic
ÖkoWorld – ÖkoWorld Klima
ÖkoWorld – ÖkoWorld Rock'n'Roll Fonds
ÖkoWorld – ÖkoWorld Water for Life
OLZ 3 (CH) FUND – Equity Switzerland Small & Mid Cap Optimized ESG
OLZ 3 (CH) FUND – OLZ Smart Invest Dynamic ESG
OLZ Smart Invest – 65 ESG
One Sustainable Fund – Europe Dividend
One Sustainable Fund – Global Environment
Ossiam IRL ICAV – Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF
Ossiam IRL ICAV – Ossiam Food for Biodiversity UCITS ETF
Ossiam IRL ICAV – Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF
Ossiam IRL II ICAV – Ossiam ESG Opportunity Fund
Ossiam Lux – Ossiam Euro Government Bonds 3-5y Carbon Reduction
Ossiam Lux – Ossiam Europe ESG Machine Learning
Ossiam Lux – Ossiam STOXX® Europe 600 ESG Equal Weight NR
Ostrum SRI Credit Euro
Ostrum SRI Crossover
Ostrum SRI Euro Sovereign Bonds
Ostrum SRI Money Plus

P Pacific Capital UCITS Funds plc – Pacific Longevity and Social Change Fund
Pacific Capital UCITS Funds plc – Pacific Multi-Asset Sustainable – Balanced Fund
Pareto SICAV – Pareto ESG Global Corporate Bond
Parsumo – PARstrategie nachhaltig 25 ESG Fonds
Parsumo – PARstrategie nachhaltig 45 ESG Fonds
PassIM Structured Funds plc – Multi-Factor Sustainable Credit Fund
PF – ESG Balanced Strategy Fund
PF – ESG Bond Fund
PF – ESG Capital Gain Strategy Fund
PF – ESG Growth Strategy Fund
PF – ESG Income Strategy Fund
PF – ESG Swiss Equity Fund
PF – ESG Yield Strategy Fund
PGIM Funds plc – PGIM Emerging Market Corporate ESG Bond Fund
PGIM Funds plc – PGIM Emerging Market Hard Currency ESG Debt Fund
PGIM Funds plc – PGIM European Corporate ESG Bond Fund
PGIM Funds plc – PGIM European High Yield ESG Bond Fund
PGIM Funds plc – PGIM Global Corporate ESG Bond Fund
PGIM Funds plc – PGIM Global High Yield ESG Bond Fund
PGIM Funds plc – PGIM Global Total Return ESG Bond Fund
PGIM Funds plc – PGIM Quant Solutions Global Core Equity ESG Fund
PGIM Funds plc – PGIM Strategic Income ESG Fund
Pictet – China Environmental Opportunities
Pictet – Clean Energy Transition
Pictet – Climate Government Bonds
Pictet – Global Environmental Opportunities
Pictet – Global Sustainable Credit
Pictet – Human
Pictet – Nutrition
Pictet – Positive Change
Pictet – Quest Emerging Sustainable Equities
Pictet – Quest Europe Sustainable Equities
Pictet – Quest Global Sustainable Equities
Pictet – ReGeneration
Pictet – Security
Pictet – Sustainable Emerging Debt Blend
Pictet – Timber
Pictet – Water
Pictet CH – CHF Sustainable Bonds
Pictet CH Quest – Swiss Sustainable Equities
Pictet CH Target – LPP Sustainable Multi Asset 10
Pictet CH Target – LPP Sustainable Multi Asset 25
Pictet CH Target – LPP Sustainable Multi Asset 40
Pictet CH Target – LPP Sustainable Multi Asset 60
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Diversified Income ESG Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Emerging Local Bond ESG Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Emerging Markets Bond ESG Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Global Bond ESG Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Global Investment Grade Credit ESG Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Low Duration Opportunities ESG Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – PIMCO Climate Bond Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – PIMCO ESG Income Fund
PineBridge Global Funds – PineBridge Global Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund
PMG Individual Fund Solutions – Global Water Fund
PMG Individual Fund Solutions – Hydrogen & Battery Power Fund
Polar Capital Funds Public Limited Company – Smart Energy Fund
Polar Capital Funds Public Limited Company – Smart Mobility Fund
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainabie Dividend Europe
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainable Convertible Bond Global
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainable Equity Switzerland
Portfolio Management Solution (PMS) – Balanced SRI Euro
Portfolio Management Solution (PMS) – Conservative SRI Euro
Premium Selection UCITS ICAV – Columbia Threadneedle Future Environment
PRIME VALUES – Equity
PRIME VALUES Growth
PRIME VALUES Income
Principal Global Investors Funds – European Responsible Equity Fund
Principal Global Investors Funds – Global Responsible Equity Fund
Principal Global Investors Funds – Global Sustainable Listed Infrastructure Fund
Principal Islamic AM (Ireland) plc – Global Sukuk Fund
Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic ASEAN Equity Fund
Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic Asia Pac. Dynamic Income & Growth Fund
Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic Global Multi-Asset Fund
Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic Global Responsible Equity Fund
PrivilEdge – Atlas Impact
PWM Funds – Responsible Balanced EUR

Q Quadrator SRI
Quaero Capital Funds (Lux) – Accessible Clean Energy
Quaero Capital Funds (Lux) – Cullen ESG US Value
Quaero Capital Funds (Lux) – Net zero emission
Quoniam Funds Selection SICAV – Equities Climate Transformation

R radicant SDG Impact Solutions Fund – Global Sustainable Bonds
radicant SDG Impact Solutions Fund – Global Sustainable Equities
radicant SDG Impact Solutions Fund – Swiss Sustainable Equities
Raiffeisen – GreenBonds
Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend
Raiffeisen Futura – Global Bond
Raiffeisen Futura – Global Stock
Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced
Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity

Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth
Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield
Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced
Raiffeisen Futura – Strategy Invest Equity
Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth
Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield
Raiffeisen Futura – Swiss Franc Bond
Raiffeisen Futura – Swiss Stock
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged)
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (ex Switzerland)
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity
Raiffeisen Futura Immo Fonds
Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien
Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum
RAM (LUX) Systematic Funds – Global Equities Sustainable Alpha
RAM (LUX) Systematic Funds – Global Sustainable Income Equities
RAM (LUX) Systematic Funds – Stable Climate Global Equities
RAM (LUX) Systematic Funds – US Sustainable Equities
R-co 2 – R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity
R-co 2 – R-co 4Change Net Zero Equity Euro
R-co 4Change Green Bonds
R-co 4Change Net Zero Credit Euro
Record UCITS ICAV – Record EM Sustainable Finance Fund
Redwheel Funds – Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund
Redwheel Funds – Redwheel Responsible Convertibles Fund
Redwheel Funds – Redwheel Responsible Global Income Fund
Regnan Umbrella Fund ICAV – Regnan Global Equity Impact Solutions
Regnan Umbrella Fund ICAV – Regnan Sustainable Water and Waste Fund
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund
responsAbility Impact UCITS (Lux) – Transition to Net Zero Fund
RH&PARTNER Investment Funds – RH& P Global Sustainability Fund
Rivertree Bond – Euro Green Bonds
Rize UCITS ICAV – Rize Environmental Impact 100 UCITS ETF
Rize UCITS ICAV – Rize Sustainable Future of Foods UCITS ETF
Robeco All Strategies Funds – Robeco Multi Asset Sustainable
Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities
Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equities
Robeco CGF – Robeco QI Global Dev. Sustainable Enh. Index Equities
Robeco CGF – Robeco Sustainable Asian Bonds
Robeco CGF – Robeco Sustainable Asian Stars Equities
Robeco CGF – Robeco Sustainable Emerging Credits
Robeco CGF – Robeco Sustainable European Equities
Robeco CGF – Robeco Sustainable Global Stars Equities
Robeco CGF – Robeco Sustainable Property Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Biodiversity Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Circular Economy Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Climate Global Bonds
Robeco CGF – RobecoSAM Climate Global Credits
Robeco CGF – RobecoSAM Euro SDG Credits
Robeco CGF – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Global Green Bonds
Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Credits
Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Engagement Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Net Zero 2050 Climate Equities
Robeco CGF – RobecoSAM QI Global SDG & Climate Conservative Equities
Robeco CGF – RobecoSAM SDG Credit Income
Robeco CGF – RobecoSAM SDG High Yield Bonds
Robeco CGF – RobecoSAM Smart Energy Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Smart Materials Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Smart Mobility Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Sustainable Water Equities
Robeco CGF – RobecoSAM US Green Bonds
Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund
Rockefeller Capital Management UCITS ICAV – Rockefeller Gl. Eq. ESG Improvers UCITS
Rockefeller Capital Management UCITS ICAV – Rockefeller US Equity ESG Improvers UCITS
Rockefeller CM UCITS ICAV – Rockefeller Climate Solutions UCITS
Royal London Asset Management Funds plc – Royal London Europ. Sustainable Credit Fund
Royal London Asset Management Funds plc – Royal London Gl. Sustainable Eq. Fund (IRL)
Royal London Asset Management Funds plc – Royal London Global Equity Transitions Fund
Royal London Asset Management Funds plc – Royal London Global Sustainable Credit Fund
RP Investment Funds – GSC Green Tech ESG Fund
S Salm – Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global
Santander SICAV – Santander Go Global Equity ESG
Santander SICAV – Santander Latin American Investment Grade ESG Bond
Schroder ISF – Asian Equity Impact
Schroder ISF – BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF – BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Schroder ISF – Carbon Neutral Credit
Schroder ISF – Carbon Neutral Credit 2040
Schroder ISF – Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF – European Innovators
Schroder ISF – European Sustainable Equity
Schroder ISF – European Sustainable Value
Schroder ISF – Global Cities
Schroder ISF – Global Climate Change Equity
Schroder ISF – Global Climate Leaders
Schroder ISF – Global Energy Transition
Schroder ISF – Global Sustainable Convertible Bond
Schroder ISF – Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF – Global Sustainable Growth
Schroder ISF – Global Sustainable Value
Schroder ISF – Healthcare Innovation
Schroder ISF – QEP Global ESG
Schroder ISF – QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF – Social Impact Credit
Schroder ISF – Sustainable Asian Equity
Schroder ISF – Sustainable Conservative
Schroder ISF – Sustainable Emerging Markets ex China Synergy
Schroder ISF – Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF – Sustainable EURO Credit
Schroder ISF – Sustainable European Market Neutral
Schroder ISF – Sustainable Future Trends
Schroder ISF – Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF – Sustainable Global Multi Credit
Schroder ISF – Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF – Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF – Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF – Sustainable US Dollar Corporate Bond
Schroder ISF – Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF – US Smaller Companies Impact
SCOR Sustainable Euro High Yield
Sedco Capital Global UCITS – SC Global Sukuk Fund
Sedco Capital Global UCITS – SC Lo Global ESG Equities Fund
SF Sustainable Property Fund
SGKB (CH) Fund – Strategie Ausgewogen Eco
SGKB (CH) Fund – Strategie Einkommen Eco
SGKB (CH) Fund – Strategie Wachstum Eco
SICAV Echiquier – Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap
SICAV Echiquier – Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe
SICAV Echiquier – Echiquier Arty SRI
SICAV Echiquier – Echiquier Convexité SRI Europe
SICAV Echiquier – Echiquier Credit SRI Europe
SICAV Echiquier – Echiquier Major SRI Growth Europe
SICAV Oddo BHF – Métropole Euro SRI
Sidera Funds SICAV – EURO ESG CREDIT
SKY Harbor Global Funds – Global Responsible High Yield Fund
SKY Harbor Global Funds – Global Short Maturity Responsible High Yield Fund
SKY Harbor Global Funds – U.S. Short Duration Responsible High Yield Fund
Social Responsibility Funds – Global Engagement
Solitaire Fund – Green Tech ESG Equity Fund
Sparinvest SICAV – Ethical Global Value
SPARINVEST SICAV – Global Ethical High Yield
SPARX Funds plc – SPARX Japan Sustainable Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets ESG LC Government Bond Index Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets ESG Screened Enhanced Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets Small Cap ESG Screened Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street EMU ESG Screened Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street EMU Screened Index Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Euro Corporate Bond Screened Index Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Europe Screened Index Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Europe Small Cap ESG Screened Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Global Emerging Markets Screened Index Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Global ESG Screened Defensive Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Global ESG Screened Enhanced Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Global ESG Screened Managed Volatility Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Global High Yield Bond Screened Index Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Japan Screened Index Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Multi-Factor Global ESG Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Pacific Ex-Japan Screened Index Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street SRI Euro Corporate Bond Index Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Sustainable Climate EM Enhanced Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Sustainable Climate Euro Corporate Bond Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Sustainable Climate US Corporate Bond Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Sustainable Climate US Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Sustainable Climate World Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street US Screened Index Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street World ESG Index Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street World Screened Index Equity Fund
SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomb. SASB Euro Corporate ESG UCITS ETF
SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF
SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomb. SASB U.S. HY Corporate ESG UCITS ETF
SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF
SSGA SPDR ETFs Europe II plc – SPDR MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
SSGA SPDR ETFs Europe II plc – SPDR MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
SSGA SPDR ETFs Europe II plc – SPDR STOXX Europe 600 SRI UCITS ETF
Strategic Investment Funds UCITS plc – Alpine ESG Merger Arbitrage Fund
Swiss Life Funds (F) Bond ESG 6M
Swiss Life Funds (F) Equity ESG Euro Zone Minimum Volatility
Swiss Life Funds (F) Equity ESG Europe Minimum Volatility
Swiss Life Funds (F) ESG Money Market Euro
Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Emerging Markets Sovereigns
Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Euro High Yield
Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Global Corporates

Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Global Corporates Short Term
Swiss Life Funds (LUX) – Equity Climate Impact
Swiss Life Funds (LUX) – Equity Environment & Biodiversity Impact
Swiss Life Funds (LUX) – Equity ESG Euro Zone
Swiss Life Funds (LUX) – Equity ESG Global
Swiss Life Funds (LUX) – Equity ESG Global High Dividend
Swiss Life Funds (LUX) – Equity ESG Global Minimum Volatility
Swiss Life Funds (LUX) – Equity ESG Global Protect
Swiss Life Funds (LUX) – Equity ESG USA
Swiss Life Funds (LUX) – Equity Green Buildings & Infrastructure Impact
Swiss Life Funds (LUX) – Income Equity ESG Euro Zone
Swiss Life Funds (LUX) – Multi Asset ESG Balanced
Swiss Life Funds (LUX) – Multi Asset ESG Growth
Swiss Life Funds (LUX) – Multi Asset ESG Moderate
Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties
Swiss Positive Fund – Physical Gold
Swiss Rock (CH) – Swiss Rock Obligationen Global Nachhaltig
Swiss Rock (Lux) Sicav – Absolute Return Bond Fund ESG
Swiss Rock (Lux) Sicav – Absolute Return Bond Fund Plus ESG
Swiss Rock (Lux) Sicav – Emerging Equity / Aktien Schwellenländer ESG
Swiss Rock (Lux) Sicav – European Equity / Aktien Europa ESG
Swiss Rock (Lux) Sicav – Global Equity / Aktien Welt ESG
Swiss Rock Gold Nachhaltig Beschafft
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate hedged CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate Short Duration hedged CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate (ex CHF)
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Rates
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Short Duration CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible VV CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Corporate
Swisscanto (CH) Bond Fund Vision Responsible CHF
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Europe ex CH
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Future Trends
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Resources
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible North America
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (I)
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (II)
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland Top Dividend
Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible World ex CH (II)
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable CHF
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Emerging Markets
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable International
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland
Swisscanto (CH) Equity Fund Systematic Responsible Asia Pacific
Swisscanto (CH) Equity Fund Systematic Responsible World Enhanced
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World Responsible
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible
Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Aggregate Responsible
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets Responsible
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Europe (ex CH) Responsible
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Japan Responsible
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible
Swisscanto (CH) Index Equity Fund USA Responsible
Swisscanto (CH) Index Equity Fund World (ex CH) Responsible
Swisscanto (CH) Money Market Fund Responsible Opportunities CHF
Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Ambition
Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Balance
Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Focus
Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Relax
Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Select
Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Switzerland 20
Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca
Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible World 45
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFCA
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercial
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland indirect
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible COCO
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Corporate Hybrid
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Emerging Markets Opportunities
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Global Absolute Return
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Global Convertible
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Global Corporate
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Global Credit Opportunities
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Secured High Yield
Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit
Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global High Yield
Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible AUD
Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible CAD
Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible CHF
Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible EUR
Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible GBP
Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible International
Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible USD
Swisscanto (LU) Equity Fund Responsible Europe Top Dividend
Swisscanto (LU) Equity Fund Responsible Global Innovation Leaders
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Europe
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Climate
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Water
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Emerging Markets
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Eurozone
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Global
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Japan
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Selection International
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible USA
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 Ambition (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balance (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Protection
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Select (CHF)
Sycomore Allocation Patrimoine
Sycomore Fund SICAV – Sycomore Europe ECO Solutions
Sycomore Fund SICAV – Sycomore Europe Happy @ Work
Sycomore Fund SICAV – Sycomore Global Education
Sycomore Fund SICAV – Sycomore Next Generation
Sycomore Selection Responsable
Sycomore Social Impact
Synchrony LPP Funds – Synchrony LPP 40 ESG
Synchrony Market Funds – Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
Syz AM (CH) – Syz AM (CH) – CHF Bonds ESG
Syz AM (CH) Green Bonds – USD
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Ausgewogen
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Einkommen
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Wachstum

T

T. Rowe Price Funds SICAV – Future of Finance Equity Fund
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Credit Fund
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Equity Fund
T. Rowe Price Funds SICAV – US Impact Equity Fund
Tabula ICAV – Tabula EUR HY Bond Paris-Aligned Climate UCITS ETF
Tabula ICAV – Tabula EUR IG Bond Paris-Aligned Climate UCITS ETF (EUR)
Tabula ICAV – Tabula Haitong Asia ex-Japan High Yield Corp USD Bond ESG UCITS ETF
TCW Funds – TCW Emerging Markets Sustainable Income Fund
TCW Funds – TCW High Yield Sustainable Bond Fund
Tellco Classic – Sustainable Heritage
The Colchester Multi-Strategy GBF plc – The Colchester Global Green Bond Fund
The Jupiter Global Fund – Jupiter Dynamic Bond ESG
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Growth
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Sustainable Equities (LUX)
Theam Quant – Bond Europe Climate Carbon Offset Plan
Theam Quant – Equity Europe Climate Care
Theam Quant – Equity iESG Eurozone Income Defensive
Theam Quant – World Climate Carbon Offset Plan
Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan
Theam Quant Funds – Equity Global SDG Champions Protection 90 %
Thematica – Renewable Future
Threadneedle (Lux) – European Social Bond
Threadneedle (Lux) – Pan European ESG Equities
Tikehau Fund – Tikehau Impact Credit
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 – BRASCRI
Tramondo UCITS Funds – Next Generation
Trojan Funds (Ireland) plc – Trojan Ethical Fund (Ireland)
TT International Funds plc – TT Environmental Solutions Fund
TT International Funds plc – TT Sustainable EM Equity Fund
TT International Funds plc – TT Sustainable Thematics Fund
Twelve Capital UCITS ICAV – Twelve Climate Transition Equity Fund

U

U Access – Long / Short Japan Corporate Governance
U Access (Irl) UCITS plc – U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Resp. UCITS
UBAM – Corporate Green Bond
UBAM – EM Responsible Corporate Bond
UBAM – EM Responsible Local Bond
UBAM – EM Responsible Sovereign Bond
UBAM – Global Responsible Convertible Bond
UBAM – Multifunds Allocation Responsible
UBAM – Multifunds Allocation Responsible Income
UBAM – Positive Impact Emerging Equity
UBAM – Positive Impact Equity
UBAM – SNAM Japan Equity Responsible

UBAM – UBAM – Biodiversity Restoration
UBAM – UBAM – Positive Impact Global Equity
UBS (CH) Bond Fund – Bonds CHF Sustainable
UBS (CH) Bond Fund – CHF Corporates Sustainable
UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)
UBS (CH) Fund Solutions – Carbon Compensated Gold ETF
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term ESG Passive II
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term 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 Net Zero Aligned 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 Gov. Bonds Climate Risk-Adj. Passive (CHF hdg)
UBS (CH) Strategy Fund – Balanced Sustainable (CHF)
UBS (CH) Strategy Fund – Balanced Sustainable (EUR)
UBS (CH) Strategy Fund – Balanced Sustainable (USD)
UBS (CH) Strategy Fund – Yield Sustainable (CHF)
UBS (CH) Strategy Fund – Yield Sustainable (EUR)
UBS (CH) Strategy Fund – Yield Sustainable (USD)
UBS (CH) Vitainvest – Passive 100 Sustainable
UBS (CH) Vitainvest – Passive 25 Sustainable
UBS (CH) Vitainvest – Passive 50 Sustainable
UBS (CH) Vitainvest – Passive 75 Sustainable
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 AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible 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 ESG Universal Low Carbon Select 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 Small Cap Socially Responsible 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 – S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
UBS (Irl) Fund plc – UBS (Irl) Select Money Market Fund – EUR Sustainable
UBS (Irl) Fund plc – UBS (Irl) Select Money Market Fund – GBP Sustainable
UBS (Irl) Fund plc – UBS (Irl) Select Money Market Fund – USD Sustainable
UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV – MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund
UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV – MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund
UBS (Irl) Fund Solutions plc – CMCI Commodity Transition SF UCITS ETF
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. MSCI Euro Area Liq. Corp. 1-5 Y. Sust. UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. MSCI Euro Area Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. MSCI Global Liq. Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. MSCI US Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. MSCI US Liquid Corp. 1-5 Y. Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 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 Low Carbon Select 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 – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)
UBS (Lux) Money Market Fund – AUD Sustainable
UBS (Lux) Money Market Fund – CHF Sustainable
UBS (Lux) Money Market Fund – EUR Sustainable
UBS (Lux) Money Market Fund – GBP Sustainable
UBS (Lux) Money Market Fund – USD Sustainable
UBS (Lux) Money Market SICAV – EUR Sustainable
UBS (Lux) Money Market SICAV – USD Sustainable
UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)
UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)
UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)
UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)
UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced Sustainable (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity Sustainable (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth Sustainable (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield Sustainable (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy Sicav – Fixed Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy Sicav – Fixed Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy Sicav – Income Sustainable (CHF)
UBS (Lux) Strategy Sicav – Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy Sicav – Income Sustainable (USD)
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Dividend ESG
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible
UBS ETF (CH) – SBI® AAA-BBB ESG
UBS ETF (CH) – SBI® Corporate ESG
UBS ETF (CH) – SPI® ESG
UNI-GLOBAL – Equities Global Climate Transition Fund
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniInstitutional SDG Equities
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
V Valori SICAV – Hearth Ethical Fund
VanEck ETFs N.V. – VanEck Sustainable European Equal Weight UCITS ETF
VanEck ETFs N.V. – VanEck Sustainable World Equal Weight UCITS ETF
VanEck UCITS ETFs plc – VanEck Circular Economy UCITS ETF
VanEck UCITS ETFs plc – VanEck Hydrogen Economy UCITS ETF
VanEck UCITS ETFs plc – VanEck Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF
VanEck UCITS ETFs plc – VanEck New China ESG UCITS ETF
VanEck UCITS ETFs plc – VanEck Smart Home Active UCITS ETF
VanEck UCITS ETFs plc – VanEck Sustainable Future of Food 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 Funds PLC – Vanguard ESG Developed Asia Pacific All Cap UCITS ETF
Vanguard Funds PLC – Vanguard ESG Developed Europe All Cap UCITS ETF
Vanguard Funds PLC – Vanguard ESG Emerging Markets All Cap UCITS ETF
Vanguard Funds PLC – Vanguard ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF
Vanguard Funds PLC – Vanguard ESG Global All Cap UCITS ETF

Vanguard Funds PLC – Vanguard ESG North America All Cap UCITS ETF
Vanguard Funds PLC – Vanguard ESG USD Corporate Bond UCITS ETF
Vanguard Investment Series plc – Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund
Vanguard SRI Euro IG Bond Index Fund
Vanguard SRI European Stock Fund
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund
VF (CH) – VF (CH) – Valiant Sustainable Balanced
VF (CH) – VF (CH) – Valiant Sustainable Capital Gain
VF (CH) – VF (CH) – Valiant Sustainable Conservative
VF (CH) – VF (CH) – Valiant Sustainable Dynamic
Vontobel Fund – Clean Technology
Vontobel Fund – Energy Revolution
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 – Sustainable Swiss Franc Bond
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small
Vontobel Fund (CH) – Sustainable Bond CHF Concept
Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Dividend
Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Equity
Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Franc Corporate Bond
Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Mid & Small Companies
Vontobel Fund II – Global Impact Equities
Vontobel Fund II – mtx Emerging Markets Sustainability Champions
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Eq. Switzerland
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 USA
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

W Weisshorn Funds UCITS – Humanity Challenges Equity
Wellington Management Funds (Ireland) plc – Wellington Global Credit ESG Fund
Wellington Management Funds (Irl) plc – Wellington Global Impact Bond Fund
Wellington Management Funds (Irl) plc – Wellington Global Impact Fund
Wellington Management Funds (Irl) plc – Wellington Global Stewards Fund
Wellington Management Funds (Lux) – Wellington Climate Strategy Fund
Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Climate Market Neutral Fund
Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Euro Credit ESG Fund
Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington European Stewards Fund
Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Global Climate and Env. Fund
Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Next Gen. Education Fund
Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Next Generation Gl. Eq. Fund
Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Sustainable Outcomes Fund
WHEB AM Funds ICAV – WHEB Sustainable Impact Fund
White Fleet – OLZ Equity China Optimized ESG
White Fleet – OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG
White Fleet – OLZ Equity World Optimized ESG
White Fleet IV – Rising Stars
Willerfunds – Private Suite – BlackRock Balanced ESG
Willerfunds – Private Suite – Eurizon Multi-Asset Circular Economy
Willerfunds – Private Suite – Lombard Odier Natural Capital
Willerfunds – Private Suite – Man AHL Multi-Asset Target Climate Change
Willerfunds – Private Suite – Schroder Global Climate Change
Willerfunds – Private Suite – Vontobel Equity Global Impact
William Blair SICAV – Global Leaders Sustainability Fund
William Blair SICAV – U.S. Equity Sustainability Fund
WisdomTree Issuer ICAV – WisdomTree EM Ex-State-Owned Enterprises ESG Scr. UCITS ETF
WisdomTree Issuer ICAV – WisdomTree EUR Aggregate Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF
WisdomTree Issuer ICAV – WisdomTree EUR Government Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF
WisdomTree Issuer ICAV – WisdomTree Recycling Decarbonisation UCITS ETF

X Xtrackers – DAX ESG Screened UCITS ETF
Xtrackers – MSCI AC Asia Ex Japan ESG Swap UCITS ETF
Xtrackers – MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF
Xtrackers – MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF
Xtrackers – MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF
Xtrackers – MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF
Xtrackers – Xtrackers MSCI China A ESG Screened Swap UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers EM Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers EMU Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers ESG EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers Europe Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers Japan Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI Gl. SDG 9 Industry, Innov. & Infrastr. UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI Global SDG 11 Sustainable Cities UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI Global SDG 12 Circular Economy UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI Global SDG 3 Good Health UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI Global SDG 6 Clean Water & Sanitation UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI Global SDG 7 Affordable & Clean Energy UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI Global SDGs UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI Next Generation Internet Innovation UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI USA ESG Screened UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers S&P 500 ESG UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers USA Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers USD Corporate Bond Short Duration SRI PAB UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF
Xtrackers (IE) plc – Xtrackers World Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF
Xtrackers II – ESG Global Aggregate Bond UCITS ETF
Xtrackers II – ESG Global Government Bond UCITS ETF
Xtrackers II – EUR Corporate Bond Short Duration SRI PAB UCITS ETF
Xtrackers II – EUR Corporate Bond SRI PAB 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
Zurich Invest ICAV – Zurich Carbon Neutral World Equity Fund

4.2 Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Die Grundlage der vorliegenden Studie bilden die 2'155 nachhaltigen Publikumsfonds, die in der Schweiz per 30. Juni 2023 zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Zur Selektion dieser nachhaltigen Publikumsfonds wenden wir grundsätzlich die gleiche Methodik an wie in den letztjährigen «IFZ Sustainable Investments Studien».[1] Um jeden einzelnen Fonds charakterisieren und beschreiben zu können, weisen wir allen nachhaltigen Investmentfonds eine Vielzahl von Daten zu. In der Praxis ist es umständlich, die relevanten Informationen zu einem Fonds aus zahlreichen unterschiedlichen Fondsunterlagen herauszulesen. Einen strukturierten Überblick über die wesentlichen Informationen eines nachhaltigen Investmentfonds zu erhalten ist sehr aufwändig. Ein einheitlicher Standard für sämtliche Fondsdokumente existiert genauso wenig wie eine zentrale Plattform, auf welcher alle relevanten Dokumente erhältlich und auf aktuellem Stand sind. Die Autoren der vorliegenden Studie haben diese praktischen Unwägbarkeiten erfahren und einen Lösungsvorschlag für den nachhaltigen Anleger, Produktspezialisten oder (Kunden-)Berater entwickelt: Entstanden ist das «IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet» (Abbildung 71).

«Fondstitel»								**«Fondsanbieter/-initiator»**	
«Fondsbeschreibung»									
Anlageklasse / Fondstyp									
Region / Währung									
Manager / Lancierung									
Fondsvermögen (in CHF)									
Benchmark-Typ			Nachhaltig		Konventionell			k.A.	
Benchmark									
Nachhaltigkeits-ansatz		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
Klimastrategie			Ja				Nein		
CO_2-Intensität (WACI)							versus Peers:		
ISS ESG 1.5°C-Alignierung									
Morningstar UNGC-Check									
Gütesiegel									
ISIN									
Laufende Kosten									
Performance			**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)**						
Lfd. Jahr			1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.			← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.			**Morningstar Globes** / 5				**MSCI ESG Score** / 10		

Abbildung 71: Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet soll nachhaltige Investmentfonds möglichst präzise und zugleich übersichtlich darstellen. Einerseits bilden wir Informationen ab, die den Investmentfonds beschreiben: Dazu gehören neben der eigentlichen Fondsbeschreibung z.B. relevante Angaben zum Investmentprozess, dem Fondsmanager, den Fondsgebühren oder dem Performance- und Risikoausweis. Andererseits stellen wir 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 rasche Beurteilung der finanziellen und nicht-finanziellen Charakteristika eines jeden Fonds. Es wird im Folgenden detailliert erläutert.

Konzeption

Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet ist 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 weiter hinten).

[1] Die Studien der Vorjahre sind verfügbar unter: https://hub.hslu.ch/sustainable

Datenherkunft

Die deskriptiven Informationen stammen 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, Kosten, Performance) stammen von der Datenplattform Morningstar Direct. Die Daten für die nicht-finanziellen Kennzahlen stammen von MSCI ESG Research (MSCI ESG Quality Score), Morningstar (Morningstar Globes, UNGC-Check) und ISS ESG (CO_2-Intensität, WACI; ISS ESG 1.5 °C-Alignierung). Die Daten für die ESG-Gütesiegel beschaffen wir uns direkt von den Siegelinhabern und gleichen diese mit den Fonds ab. 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 Fondsdokumenten (z.B. Fondsprospekt, Factsheet) stammen, die Formulierungen und Abfassungen werden grundsätzlich aus dem Konvolut der verschiedenen Fondsdokumente übernommen. Einzelne – nicht wesentliche – Formulierungsanpassungen können aus Gründen der Lesbarkeit vorgenommen werden.

Anlageklasse/Fondstyp

Die Anlageklasse beschreibt die Vermögenskategorie, in der ein Fonds seine Investments tätigt. Folgende Anlagen stehen zur Auswahl: Aktienfonds, Obligationenfonds, Mischfonds, Mikrofinanz/Entwicklungsinvestments, Immobilienfonds, Rohstofffonds und Alternative Fonds. Der Fondstyp beschreibt hingegen die Strategieform (aktiv/passiv) und gibt Auskunft über die Fondsform (z.B. ETF, Indexfonds). Folgende Fondstypen stehen zur Auswahl: Aktiver Anlagefonds, Aktiver ETF, Indexfonds, Passiver ETF, Money Market Fonds.

Region/Währung

Der regionale Fokus beschreibt den geografischen Raum in dem ein Fonds seine Investments tätigt, resp. in dem 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 regionenübergreifende Gebiete oder besteht ein weltweiter Anlagefokus, so wird der Fonds der Kategorie «global» zugewiesen. In der Summe stehen folgende geografische 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.

[2] Vgl. Methodenbeschreibung zur Fondselektion in Kapitel 1.1.

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.

Manager/Lancierung

Der Fondsmanager (=Anlageverwalter) 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.

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 2023 mit den jeweiligen Währungsschlusskursen in CHF umgerechnet und abgebildet.

Benchmark-Typ

Über dieses Attribut wird der Typ der Benchmark resp. des Vergleichsindexes eines Fonds identifiziert. Dieses Feld bestimmt, ob sich ein Fonds gegenüber einem konventionellen oder nachhaltigen Vergleichsindex misst. Grundsätzlich wird zwischen zwei Benchmark-Typen unterschieden: Nachhaltig oder konventionell. Bei der Wahl einer individuellen Benchmark – die oft aus verschiedenen Sub-Indizes besteht (Komposit-Benchmark) – werden die einzelnen Indizes hinsichtlich einer nachhaltigen Ausgestaltung analysiert. Verwendet ein Fonds keine Benchmark oder kann kein Vergleichsindex identifiziert werden, wird das Feld «k.A.» («keine Angaben») markiert.

Benchmark

In diesem Feld ist der Name der Benchmark eines Fonds ersichtlich. Aus Platzgründen werden die Namen der Indizes teilweise abgekürzt. Es wird nur auf den eigentlichen Index fokussiert. Individuelle Benchmarks, die aus mehreren Sub-Indizes bestehen, werden pauschal als «Komposit-Benchmark» bezeichnet.

Nachhaltigkeitsansatz

Der von einem Fondsanbieter applizierte nachhaltige Investmentprozess wird über die Markierung der zutreffenden Nachhaltigkeitsstrategien – auch als Nachhaltigkeitsansatz bezeichnet – dargestellt. Die zur Auswahl stehenden Nachhaltigkeitsansätze sind in Abbildung 16 beschrieben. 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 den Fondsanbieter validiert.[3]

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 Mehrfachauswahl, 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 Unterteilung der Fonds erfolgt in die folgenden Kategorien: Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion und Anderer. Der Ausdruck «Anderer» steht als Sammelbegriff für alternative Themenschwerpunkte, die ein nachhaltigkeitsrelevantes Feld besetzen.

[3] Siehe dazu auch die Ausführungen zur Studienmethodik und Datenvalidierung in Kapitel 1.1.

Klimastrategie

Dieser Datenpunkt indiziert, ob ein Fonds eine dezidierte Klimastrategie (=Klimaausrichtung) verfolgt. Fonds mit einer Klimastrategie setzen die zuvor stehenden Nachhaltigkeitsansätze gezielt auf Klimametriken wie CO_2-Emissionen, Temperaturpfade oder Klimarisiken um. Solche Fonds schliessen zum Beispiel CO_2-intensive Unternehmen aus, betreiben ESG-Engagement zur CO_2-Reduktion oder investieren nur in Firmen, die mit den Kriterien des Pariser Klimaabkommens aligniert sind.

CO_2-Intensität (WACI)

Dieser Datenpunkt bildet die gewichtete durchschnittliche CO_2-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 miteinander verglichen werden. Um die durchschnittliche Kohlenstoffintensität auf Gesamtfondsebene zu erhalten, werden die CO_2-Intensitäten jeder Portfoliogesellschaft mit der Positionsgrösse gewichtet und auf Fondsebene aggregiert. Es entsteht die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität oder die Menge CO_2 in Tonnen, welche die Portfoliogesellschaften im Durchschnitt pro Million USD-Umsatz emittieren. Zwar werden die Emissionen meist nur in CO_2 ausgedrückt, sie werden aber effektiv in Kohlenstoffdioxid-Äquivalenten (CO_2e) gemessen. Die Bezeichnung CO_2e umfasst entsprechend nicht nur das Treibhausgas Kohlenstoffdioxid, sondern auch andere Treibhausgase wie etwa Methan. Zudem gilt es zu beachten, dass die hier verwendeten CO_2-Intensitäten keine Scope-3-Emissionen umfassen.[4]

…versus Peers

ISS ESG stellt die gewichtete durchschnittliche CO_2-Intensität eines Fonds zusätzlich auch im Vergleich zu einer Vergleichsgruppe (Peer-Set) dar. Dieser Datenpunkt zeigt einem Investor auf, wie sich die CO_2-Intensität eines Fonds relativ zu seinen direkten Fondskonkurrenten verhält. ISS ESG vergleicht dann die Kohlenstoffintensität eines Fonds im Vergleich zum Mittelwert seiner Vergleichsgruppe. Den Peer-Vergleich kann man wie folgt interpretieren: Ein positiver Prozentwert bedeutet eine höhere (=schlechtere) CO_2-Intensität; ein negativer Prozentwert bedeutet eine tiefere (=bessere) CO_2-Intensität als vergleichbare Fonds.[5]

ISS ESG 1.5 °C-Alignierung

Mit dem Datenpunkt «ISS ESG 1.5 °C-Alignierung» modelliert ISS ESG, in welchem Jahr die projizierten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens das 1.5-Grad Emissionsbudget übersteigen, das ihm gemäss dem «Sustainable Development Scenario» (SDS-Szenario) der Internationalen Energieagentur (IEA) bis 2050 zusteht.[6] 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 steht das SDS-Szenario im Einklang mit dem Ziel des Pariser Abkommens, den Temperaturanstieg auf «deutlich unter 2 Grad» zu begrenzen.[7] 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 ihre Emissionsbudgets überschreiten, desto länger ist der Fonds mit dem SDS-Szenario der IEA resp. mit einem 1.5-Grad-Budget gemäss dem Pariser Klimaabkommen aligniert. Im Gegensatz zur CO_2-Intensität ist diese Klimametrik nicht vergangenheitsorientiert, sondern sie nimmt eine prospektive Sicht auf zukünftige Entwicklungen ein. Die Berechnung resp. Schätzung entsprechender Kennzahlen ist komplex und

[4] Vgl. ISS ESG (2020). Vgl. auch Stüttgen/Mattmann (2021) 41–44 zum WACI sowie den Vor- und Nachteilen dieser und ähnlicher CO_2-Kennzahlen.

[5] Beispiel: -80 Prozent = die durchschnittliche CO_2-Intensität eines Fonds liegt 80 Prozent unter derjenigen der Vergleichsgruppe (z.B. 20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz des Fonds versus 100 tCO_2e/Mio. USD Umsatz in der Vergleichsgruppe); +80 Prozent = die durchschnittliche CO_2-Intensität liegt 80 Prozent über derjenigen des Peer-Sets (z.B. 180 Fonds versus 100 Vergleichsgruppe).

[6] ISS ESG nennt diesen Datenpunkt «Issuer SDS Carbon Budget Alignment Threshold Year».

[7] Vgl. International Energy Agency (IEA) (2019) 46–47.

erfordert proprietäre Daten und Berechnungsmethoden, die sich auf zahlreiche Annahmen stützen. Die Kennzahl sollte mit Bedacht interpretiert werden.[8]

Morningstar UNGC-Check

Dieser Datenpunkt stützt sich auf Morningstar/Sustainalytics und untersucht, ob gewisse Fonds-Holdings gemäss der Beurteilung von Morningstar/Sustainalytics gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD Guidelines) verstossen. Die Ausprägung des Datenpunktes ist binär und lautet: «Alle Holdings halten UNGC/OECD Guidelines ein» oder «Nicht alle Holdings halten UNGC/OECD Guidelines ein». Die Beurteilung basiert auf dem proprietären Assessment von Morningstar/Sustainalytics. Wir verweisen an dieser Stelle explizit auf das Kapitel 2.2.7, um diesen Datenpunkt als Leser korrekt zu interpretieren.

Gütesiegel

Dieser Datenpunkt indiziert, ob ein Fonds über eines oder mehrere der etablierten unabhängigen ESG-Gütesiegel verfügt.[9] Dazu lehnen wir uns an die Gütesiegelauswahl im European ESG Template (EET) an.[10] Wir berücksichtigen folgende etablierte, unabhängig organisierte Logos: FNG-Siegel, Label ISR, Towards Sustainability Label, Umweltzeichen UZ 49, LuxFLAG, Greenfin Label und Nordic Swan Ecolabel für Fonds. Aus Platzgründen werden maximal drei Gütesiegel aufgeführt. Wird ein Fonds von vier oder mehr Labels zertifiziert, dann werden nur drei Labels gelistet, und zwar in der Abfolge der zuvor genannten Siegel-Aufzählung. Zusätzlich erscheint in diesem Fall nach dem dritten Label der Zusatz «/…», um auf weitere Gütesiegel hinzuweisen. Die Daten für die Gütesiegel stammen von den Siegelinhabern, welche Listen mit von ihnen zertifizierten Fonds führen.

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 zuerst eine Anteilsklasse, die aktiv erworben werden kann und die keiner Einschränkung unterliegt (z.B. nicht nur für qualifizierte/professionelle Anleger zugänglich). Zweitens wird die Anteilklasse 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.[11] Hinter der abgebildeten ISIN ist in Klammern die entsprechende Währung der Anteilsklasse/ISIN abgebildet.

Laufende Kosten

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

[8] Vgl. ISS ESG (2022). Zur Methodik dieser Kennzahl vgl. auch Stüttgen/Mattmann (2021) 44–47.

[9] Zu ESG-Gütesiegeln vgl. ausführlich Stüttgen/Mattmann (2022) 50–64.

[10] Siehe FinDatEx (2023).

[11] Vgl. Morningstar (2018).

chen 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. Die finanzielle Performance basiert auf Nettoinventarwerten, berücksichtigt getätigte Ausschüttungen (Total Return) und ist ohne bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallende Kommissionen und Kosten für den Anleger gerechnet (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten). Es sind folgende Kennzahlen ausgewiesen: Die Fondsperformance seit Beginn des laufenden Jahres und die annualisierten Renditen über eine Laufzeit von drei und fünf Jahren. Aufgrund mehrerer Anteilklassen innerhalb des gleichen Fonds/Teilfonds kann es wegen unterschiedlicher Kosten der Anteilklassen bei den Angaben der Performance zu Abweichungen kommen.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)

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

Morningstar Globes

Die Morningstar Globes resp. das Morningstar Sustainability Rating für Fonds zeigen einem Investor an, wie die Investmentobjekte in einem Fondsportfolio die mit ESG-Fragen zusammenhängenden Chancen und Risiken insgesamt managen, und zwar relativ zu den Peers eines Fonds. Für die Erstellung dieses Fonds-Ratings auf Fondsebene greift Morningstar auf Daten der ESG-Ratingagentur Sustainalytics zurück. Sustainalytics erstellt für Unternehmen und Staaten ein Risk Rating, das Morningstar zu einem Fonds-Rating verdichtet. Um das Risk Rating von Sustainalytics auf Fondsebene zu erhalten, werden die Sustainalytics-Ratings zu Unternehmen und Staaten kapitalgewichtet auf die Fondsebene hochgerechnet. Das Morningstar Sustainability Rating wird nur vergeben, wenn zu mindestens 67 Prozent des Fondsvermögens Sustainalytics-Ratings vorliegen.[12]

Um eine relative Aussage über den ESG-Gehalt eines Fonds machen zu können, sortiert Morningstar die Fonds nach deren konsolidierten Risk Ratings innerhalb einer Morningstar Fondskategorie und unterteilt sie dann in fünf normalverteilte Gruppen. Damit sind die Morningstar Globen resp. das Morningstar Sustainability Rating ein Wert, der nur relativ zur Vergleichsgruppe eines Fonds Aussagen zulässt. Die Morningstar-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 (Abbildung 72). Die Daten für die Morningstar Globen stammen aus Morningstar Direct.

Morningstar Sustainability Rating

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

Abbildung 72: Die Vergabe der «Globen» von Morningstar[13]

[12] Vgl. Morningstar (2021) 7.

[13] Vgl. Morningstar (2022).

Die Morningstar Globen stellen also einen Wert da, 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. Das Fonds-Scoring-Modell von MSCI ESG Research erlaubt auch – ähnlich wie die Morningstar Globes – einen relativen Vergleich mit Peers. Wir weisen diesen Peer-Vergleich bei der Nutzung des MSCI ESG Quality Scores in unserer Studie allerdings bewusst nicht aus, um sowohl eine relative Darstellung der Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds im Vergleich zu Peers (Morningstar Globes) als auch eine absolute Darstellung der Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds (MSCI ESG Quality Score) zeigen zu können. Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet bildet nicht direkt die Symbole der Morningstar-Globen ab, sondern lediglich deren Anzahl (1–5).

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, das aus den Portfolio-Holdings eines Fonds auf aggregierter Ebene entsteht. Die Grundlage dazu stellen die ESG-Ratings dar, die MSCI ESG Research in einer mehrstufigen, quantitativen Analyse für Unternehmen und Staaten 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). Ähnlich geht MSCI ESG Research bei der Bewertung von Staaten vor. Zur Berechnung des MSCI ESG Quality Score werden die Portfoliopositionen und die dazugehören ESG-Ratings nach ihren (normalisierten) Gewichtungen aggregiert, es entsteht auf Fondsebene ein aggregierter Score auf einer Skala zwischen 0 bis 10. 0 steht für den tiefsten Wert, 10 für den höchsten Wert. Für das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet wählen wir den «nackten» MSCI ESG Quality Score, wir stellen hier nicht das «ESG Fund Rating» von MSCI ESG Research – auch «Peer Group Percentiles» genannt – eines Fonds dar. Weil wir den MSCI ESG Quality Score bewusst nicht in ein Verhältnis zu einer Vergleichsgruppe setzen, spiegelt dieser Score einen absoluten Wert des «Nachhaltigkeitsgehalts» eines Fonds wider. Er kann damit als ergänzende Information zum Rating von Morningstar angesehen werden, das einer relativen Betrachtungsweise unterliegt. Die ESG Quality Scores der Fonds 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, der Fonds darf nicht der Anlageklasse Rohstoffe angehören und mindestens 65 Prozent der Unternehmen im Fonds müssen über ein ESG-Rating von MSCI ESG Research verfügen.[14] Die Daten stammen von MSCI ESG Research.

4.3 Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Nachfolgend stellen wir eine Auswahl der 2’155 Nachhaltigkeitsfonds vor, jeweils gereiht nach ausgewählten Kriterien.

[14] Vgl. MSCI ESG Research (2023) (c) 6.

4.3.1 Die 399 Neuen aus 2'155 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds

4.3.1.1 Neu lancierte Fonds

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium

Der Fonds investiert ohne geografische Einschränkungen vorzugsweise in nachhaltige Bereiche wie erneuerbare Energien, Reduzierung von Treibhausgasen, Anpassung an den Klimawandel und Kreislaufwirtschaft. Er kann Derivate einsetzen, um sich gegen Marktschwankungen abzusichern, seine Kosten zu senken und um zusätzliche Erträge zu erzielen. Der Fonds berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung wie CO2-Fussabdruck, Nutzung natürlicher Ressourcen, Arbeitsbedingungen und Unternehmensführung.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	1'437 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU1602189166 (EUR)
Laufende Kosten	1.14 - 1.59 % (per 11.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 11.02.2022)						
Lfd. Jahr	5.6 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Europe (ex CH) Responsible

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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Europa / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	886 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe ex Switzerland Index TR Net
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	89 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -18 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1224244892 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.15 % (per 31.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	10.8 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares III plc - iShares € Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF

The Fund which aims to achieve a return on your investment, taking into account both capital and income returns, which reflects the return of the Bloomberg MSCI Euro Corporate Climate Paris Aligned ESG Select Index. The Index excludes companies involved in certain environmental, social and governance activities, including: controversial weapons; nuclear weapons; civilian firearms; conventional weapons; weapon systems, components, support systems and services; tobacco; thermal coal; oil and gas; unconventional oil and gas and power generation.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	1'077 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Eur Cor Clmt PA EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	79 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -32 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000SE6KPV2 (EUR)
Laufende Kosten	0.15 - 0.20 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.9 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.4 / 10 (per 30.06.2023)			

DP PATRIMONIAL - Sustainable High

Der Fonds berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung wie CO2-Fussabdruck, Nutzung natürlicher Ressourcen, Arbeitsbedingungen und Unternehmensführung. Er verfolgt einen Best-in-Class-Ansatz und schliesst Unternehmen aus, die nicht die internationalen Normen einhalten, sowie Unternehmen, die in erheblichem Umfang in für Gesellschaft und Umwelt schädlichen Aktivitäten wie Kraftwerkskohle und Tabak engagiert sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	663 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU1602189752 (EUR)
Laufende Kosten	1.26 - 1.77 % (per 17.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 11.02.2022)						
Lfd. Jahr	7.7 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Eurizon Fund - Equity Circular Economy

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, die sich durch Prozesse wie Produktrecycling, Abfallreduzierung, Verlängerung der Produktlebensdauer und Einsatz erneuerbarer Ressourcen am Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft beteiligen. Diese Unternehmen können aus aller Welt stammen, einschliesslich Schwellenmärkten.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Eurizon Capital / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	609 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	56 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -47 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2357530901 (EUR)
Laufende Kosten	0.77 - 2.04 % (per 01.03.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.03.2022)						
Lfd. Jahr	13.3 %	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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

LGT CP Multi-Assets SICAV - LGT CP Sustainable Strategy 3 Years

LGT Capital Partners

Der Fonds ist ein mit Nachhaltigkeitskriterien aktiv verwaltetes Portfolio, das weltweit breit diversifiziert in Geldmarktinstrumente, Anleihen und Aktien sowie im begrenztem Umfang in alternative Anlageklassen investiert. Dabei werden Anleihen in der Regel stärker gewichtet. Der Fonds investiert vor allem in Unternehmen, die ökologisch, sozial und in der Unternehmensführung in ihren Bereichen führend und gleichzeitig finanziell attraktiv sind. Bei Staaten achten wir bei der Auswahl, neben der finanziellen Attraktivität, auf überdurchschnittliche Werte in den Bereichen Ökologie, Sozialem und Staatsführung.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	LGT Capital Partners / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	564 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LI1240515968 (USD)
Laufende Kosten	0.60 - 1.30 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	k.A.	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Swisscanto (CH) Index Equity Fund USA Responsible

Swisscanto 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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	595 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI USA Index TR Net
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	87 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -15 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2024 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1224024948 (USD)
Laufende Kosten	0.00 - 0.16 % (per 31.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	17.3 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Schroder ISF - BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Schroders

Der Fonds wird zur Förderung eines oder mehrerer SDGs der UN beitragen, die unter anderem folgende Ziele umfassen: das Ende von Armut in allen Formen, die Bereitstellung von Zugang zu erschwinglicher, zuverlässiger, nachhaltiger und moderner Energie, die Förderung von inklusivem und nachhaltigem Wirtschaftswachstum, inklusiver und nachhaltiger Beschäftigung und angemessenen Arbeitsbedingungen für alle, der Aufbau einer widerstandsfähigen Infrastruktur, die Förderung von nachhaltiger Infrastruktur und die Förderung von Innovationen sowie die Bekämpfung von Ungleichheit innerhalb der Länder und der Länder untereinander.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / CHF
Manager / Lancierung	Schroder Investment Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	440 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ICE BofA 3 M US T Bill +2.5 % TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2498533301 (CHF)
Laufende Kosten	0.07 - 1.68 % (per 05.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.1 / 10 (per 30.06.2023)			

AXA IM ETF ICAV - AXA IM ACT Climate Equity UCITS ETF

Der Fond setzt eine Kombination aus qualitativen und quantitativen Analysen ein, um Unternehmen mit attraktiven Anlagefundamentaldaten zu finden. Dabei konzentriert er sich in erster Linie auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen Lösungen für den Klimaschutz bieten. Er sucht dabei gleichzeitig nach Engagements in Unternehmen, die durch die Qualität ihrer Geschäftstätigkeit die angestrebten SDGs unterstützen, was anhand von externen und internen SDG-Entsprechungsdaten ermittelt wird. Ferner werden Unternehmen, deren Produkte und/oder Leistungen Lösungen zur Eindämmung des Klimawandels bieten, anhand externer und interner qualitativer und quantitativer Angaben identifiziert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	AXA Investment Managers / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	356 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000Z8BHG02 (USD)
Laufende Kosten	0.70 % (per 01.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** k.A.			

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA ESG Leaders Extra UCITS ETF

Der Fonds zielt darauf ab, die Wertentwicklung des MSCI USA Select ESG Rating and Trend Leaders Net Return USD Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index soll die Wertentwicklung von Unternehmen abbilden, die im Vergleich zu ihrem Sektor ein robustes ESG-Profil aufweisen und einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils erkennen lassen. Er basiert auf dem übergeordneten Index, dem MSCI USA Index, der grosse und mittelgrosse Aktien des US-Marktes abdeckt. Unternehmen aus ESG-sensiblen Sektoren oder deren Produkte oder Aktivitäten das Potenzial für negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben, sind ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	327 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA S ESG Rt & Trd Ldrs NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	48 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -53 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000VML2GZ3 (USD)
Laufende Kosten	0.10 % (per 09.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
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** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

AXA IM ETF ICAV - AXA IM ACT Biodiversity Equity UCITS ETF

Der Fonds versucht, seine Anlageziele zu erreichen, indem er in ein globales Portfolio aus börsennotierten Aktien investiert. Der Fonds ist bestrebt, die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen («SDGs») zu unterstützen, wobei der Schwerpunkt auf sauberem Wasser und sanitären Einrichtungen (SDG 6), verantwortungsvollem Konsum (SDG 12), Leben unter Wasser (SDG 14) und Leben auf dem Land (SDG 15) liegt. Er konzentriert sich in erster Linie auf Unternehmen, die Lösungen zur Bekämpfung des Rückgangs der biologischen Vielfalt anbieten, wie z. B. Verschmutzung von Land und Wasser, Bodendegradation, Schutz von Fauna und Flora, Wüstenbildung und Überkonsum.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Asien / EUR
Manager / Lancierung	AXA Investment Managers / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	327 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE0003IT72N9 (EUR)
Laufende Kosten	0.70 % (per 01.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.12.2022)						
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** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** k.A.			

LGT CP Multi-Assets SICAV - LGT CP Sustainable Strategy 4 Years

Der Fonds ist ein mit Nachhaltigkeitskriterien aktiv verwaltetes Portfolio, das weltweit breit diversifiziert in Geldmarktinstrumente, Anleihen und Aktien sowie im begrenztem Umfang in alternative Anlageklassen investiert. Dabei wird ein ausgeglichenes Verhältnis zwischen festverzinslichen Anlagen und Aktien angestrebt. Der Fonds investiert vor allem in Unternehmen, die ökologisch, sozial und in der Unternehmensführung in ihren Bereichen führend und gleichzeitig finanziell attraktiv sind. Bei Staaten achten wir bei der Auswahl, neben der finanziellen Attraktivität, auf überdurchschnittliche Werte in den Bereichen Ökologie, Sozialem und Staatsführung.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	LGT Capital Partners / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	288 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LI1240515794 (USD)
Laufende Kosten	0.65 - 1.40 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
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.			

4.3.1.2 Neu als nachhaltig positionierte Fonds

DWS ESG Akkumula — DWS

Der Fonds legt mindestens 75 % des Wertes des OGAW Sondervermögens in Vermögensgegenstände an, die definierte ESG-Standards in Bezug auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Merkmale erfüllen. Es dürfen Emittenten für den Fonds erworben werden, die ihren Umsatz durch Aktivitäten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von Atomenergie und Erdgas sowie Förderung von Uran oder Erdgas generieren. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Investments dem Fondsmanagement.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	7'256 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World TR net EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	29 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -73 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	DE0008474024 (EUR)
Laufende Kosten	0.60 - 1.45 % (per 09.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2023)						
Lfd. Jahr	10.7 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	10.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)		

Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Sustainable Equity Fund — abrdn

Der Fonds strebt eine Kombination aus Wachstum und Ertrag an, indem er in Unternehmen investiert, die an chinesischen Aktienbörsen notiert sind und dem Ansatz für nachhaltige Anlagen in chinesische A-Aktien von abrdn entsprechen. Dieser Ansatz verwendet den Aktienanlageprozess von abrdn, anhand dessen Portfoliomanager Gewinner und Verlierer im Nachhaltigkeitsbereich qualitativ identifizieren und Anlagen auf diese konzentrieren können. Zur Ergänzung dieses Research wird der ESG House Score von abrdn verwendet, um die Unternehmen zu identifizieren und auszuschliessen, die den höchsten ESG-Risiken ausgesetzt sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Asien / EUR
Manager / Lancierung	Aberdeen Standard Investments / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	3'026 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI China A Onshore NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	116 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -44 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1129205529 (EUR)
Laufende Kosten	0.17 - 3.00 % (per 05.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2023)						
Lfd. Jahr	-15.6 %	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.	3.3 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 4.6 / 10 (per 30.06.2023)		

Swiss Life Funds (F) ESG Money Market Euro — SwissLife Asset Managers

Das Anlageziel besteht darin, den Aktionären zu ermöglichen, für kurzfristige Anlagen eine Rendite, die über derjenigen des Index kapitalisiert, nach Abzug der Verwaltungsgebühren, zu erreichen. Damit verbunden ist ein nichtfinanzielles Ziel, das sich in der systematischen Einbeziehung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) und einer SRI-Verwaltung vom Typ «best-in-universe» äussert.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 1996
Fondsvermögen (in CHF)	6'911 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0010089649 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 - 0.25 % (per 30.06.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**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.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)		

Dimensional Funds plc - Global Sustainability Core Equity Fund — Dimensional

The Fund invests in shares of companies listed on the principal stock exchanges in developed countries around the world. The composition of the Fund may also be adjusted based on environmental and sustainability impact considerations. The environmental and sustainability impact considerations seek to identify factors that the Investment Manager believes indicate whether or not a company, as compared to other companies with similar business lines, promotes environmental and sustainability interests by pursuing economic growth and development that meets the needs of the present without compromising the needs of future generations.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Dimensional / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	2'976 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	34 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -68 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00B8DMPF88 (USD)
Laufende Kosten	0.27 % (per 03.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2023)						
Lfd. Jahr	12.7 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	12.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.5 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)		

BlackRock Strategic Funds - BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund

BlackRock

Der BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund strebt über einen gleitenden Zeitraum von drei Jahren positive Gesamtrenditen in einer Weise an, die mit den ESG-Grundsätzen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) im Einklang stehen, und zielt darauf ab, sein Kohlenstoffemissionsprofil zu reduzieren, indem er in grüne Anleihen, Emittenten mit geringeren Kohlenstoffemissionen und Emittenten investiert, die sich zur Dekarbonisierung verpflichtet haben. Zur Erreichung seines Anlageziels wird der Fonds Anlagen in Long-Positionen sowie in synthetische Long- und Short-Positionen tätigen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	2'696 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Overnight ESTR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0438336777 (EUR)
Laufende Kosten	0.08 - 1.77 % (per 13.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	-1.5 %	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.	0.5 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

DWS Strategic - DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus

DWS

Der Fonds investiert in Portfolios aus drei Hauptanlageklassen: Anleihen, Aktien und alternative Anlagen. Der Anlageberater nutzt einen strategischen Asset-Allokationsansatz, bei dem die erwartete Rendite, Volatilität und Korrelation in jedem Portfolio berücksichtigt werden. Neben der Vermögensaufteilung verfolgt der Fondsmanager eine Risikobegrenzungsstrategie, um den Wertverlust des Fondsvermögens auf höchstens 18 % auf annualisierter Basis zu begrenzen. Es wird angestrebt, Vermögenswerte aus dem Euroraum zu übergewichten, um einen europäischen Schwerpunkt zu erreichen. Bei der Auswahl der Anlagen werden ökologische, soziale und Governance-Aspekte berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	2'106 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2132880084 (EUR)
Laufende Kosten	0.28 - 2.28 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	5.8 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

BCV Swiss Franc Bonds ESG

Banque Cantonale Vaudoise

Der Fonds investiert in öffentliche und in private Emittenten, die Nachhaltigkeitsstrategien verfolgen und dementsprechend zur nachhaltigen Entwicklung beitragen, und strebt dabei die bestmögliche Rendite an. Mittels einer konsequenten Titelselektion, die sich auf die Ergebnisse einer ESG-Analyse (Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien) und einer auf Qualität ausgerichteten Finanzanalyse stützt, werden erstklassige langfristige Performances angestrebt und die finanziellen sowie die ESG- und Reputationsrisiken gleichzeitig minimiert.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	BCV Asset Management / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	2'347 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -54 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0020944150 (CHF)
Laufende Kosten	0.07 - 0.64 % (per 04.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 04.11.2022)						
Lfd. Jahr	3.5 %	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.	-1.5 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Aberdeen Standard SICAV I - Asia Pacific Sustainable Equity Fund

abrdn

Der Fonds strebt eine Kombination aus Erträgen und Wachstum an, indem er in Unternehmen in Ländern der Region Asien-Pazifik (ohne Japan) investiert, die dem Ansatz für nachhaltige Aktienanlagen in Asien-Pazifik von abrdn entsprechen. Dieser Ansatz verwendet den Aktienanlageprozess von abrdn, anhand dessen Portfoliomanager Nachhaltigkeitsführer und -aufsteiger qualitativ identifizieren und Anlagen auf diese konzentrieren können. Darüber hinaus führt abrdn eine Reihe von Unternehmensausschlüssen durch, die sich auf den UN Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), Waffen, Tabak, Glücksspiel, Kraftwerkskohle, Öl und Gas sowie Stromerzeugung beziehen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	Aberdeen Standard Investments / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	1'962 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	232 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +26 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0011963245 (USD)
Laufende Kosten	0.19 - 2.99 % (per 05.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2023)						
Lfd. Jahr	-2.4 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	0.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.3 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties

Der ESG-Ansatz des Fonds umfasst die Integration einer thematisch breiten und stetig weiterentwickelten Liste von qualitativen ESG-Kriterien auf den drei Wertschöpfungsstufen Investition, Entwicklung und Bewirtschaftung. Das Portfoliomanagement strebt die Einhaltung eines CO2-Absenkpfades an, welcher dem 1.5 Grad Ziel des Pariser Klimaabkommens entspricht. Die aktive Übernahme von Verantwortung im Bereich «Soziales» erfolgt unter anderem durch die systematische Erfassung und Analyse der Mieterbedürfnisse.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	1'860 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0293784861 (CHF)
Laufende Kosten	0.79 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	1.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund

Der Fonds investiert min. 70 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die in Entwicklungsländern, darunter solche aus Lateinamerika, Asien, Afrika, Osteuropa (inkl. Russland) und dem Nahen Osten notiert sind. Mit Hilfe des Investmentprozesses will der Investmentmanager sicherstellen, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, durch gute Governance-Praktiken auszeichnen. Der Fonds bewertet die Nachhaltigkeitsmerkmale von min. 90 % seines Vermögens. Nach Ausschluss von 20 % der Vermögenswerte mit den niedrigsten ESG-Ratings übersteigt das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds das durch die Bezugsgrundlage bestimmte durchschnittliche ESG-Rating des Anlageuniversums des Fonds.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	1'552 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	59 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -69 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1102506067 (USD)
Laufende Kosten	0.75 - 1.93 % (per 12.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	6.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	5.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	5.1 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)			

DWS Strategic - DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine mittel- bis langfristige Rendite in Euro zu erzielen und wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet. Der Anlageberater ist bestrebt, eine Aufteilung vorzuschlagen, die eine Chance auf eine mittel- bis langfristige Rendite in Euro bietet. Die erwartete Spanne der Allokation für ein konservatives Portfolio liegt bei a) Anleihenportfolio: bis zu 80 %; b) Aktienportfolio: 20-60 % und c) alternatives Portfolio: 0-15 %. Der Fondsmanager implementiert eine Anlagestrategie, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte gemäss den ESG-Kriterien berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	1'664 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2132883690 (EUR)
Laufende Kosten	0.28 - 2.12 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.1 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Global Health Care Fund

Der Fonds investiert mindestens 70 % (in der Regel 75 %) seines Vermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die im Bereich des Gesundheitswesens, der Medizin oder der Biotechnologie tätig sind und Produkte und Dienstleistungen in diesemZusammenhang entwickeln, herstellen oder verkaufen. Ergänzend dazu kann der Fonds auch in Geldmarktinstrumente investieren. Mindestens 70 % seines Vermögens werden in Wertpapiere von Emittenten mit günstigen Umwelt-, Sozial- und Governance-Eigenschaften (ESG) investiert, während bis zu 30 % in Wertpapiere von Emittenten mit sich verbessernden ESG-Eigenschaften angelegt werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2000
Fondsvermögen (in CHF)	1'550 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI/Health Care NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	14 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -65 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0114720955 (EUR)
Laufende Kosten	0.88 - 2.92 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	-0.3 %	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.	9.4 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.1.3 Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds

DNCA SRI EURO QUALITY	**DNCA Investments**

The objective of the fund is to obtain, over its minimum recommended investment period of five years, a performance superior to that of its index with net dividends reinvested. The companies are chosen according to an SRI approach in the euro zone for the quality of their economic fundamentals and for the quality of their corporate responsibility through the systematic integration in the analysis of environmental, social / societal criteria and governance.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	DNCA Investments / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	2'162 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EMU NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	83 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -29 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2024 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0010021733 (EUR)
Laufende Kosten	0.89 - 1.48 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr	14.8 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	9.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.2 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

European Specialist Investment Funds - M&G Sustainable TR Credit Investment Fund	M&G Investments

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmens- und Staatsanleihen, Barmittel und Barmitteläquivalente, ABS-Anleihen und Vorzugsaktien, die auf beliebige Währungen lauten. Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die ESG-Kriterien erfüllen, wobei ein Ausschlussverfahren und ein positives ESG-Ergebnis angewendet werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	M&G Investment Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	1'014 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Euribor 1 Month EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	78 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -32 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU2360510130 (EUR)
Laufende Kosten	0.35 - 1.09 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2023)						
Lfd. Jahr	2.3 %	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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

European Specialist Investment Funds - M&G Sustainable Europ. Credit Investment Fund	M&G Investments

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Nettoinventarwerts in auf EUR lautende Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Status, ABS-Anleihen und Vorzugsaktien. Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die ESG-Kriterien erfüllen, wobei ein Ausschlussverfahren und ein positives ESG-Ergebnis angewendet werden, wie im vorvertraglichen Anhang beschrieben.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	M&G Investment Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	1'311 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI EuroC ESG BB+S SRI GR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	42 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -64 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU2360511021 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 0.49 % (per 22.05.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)						
Lfd. Jahr	2.6 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

DPAM L - DPAM L Equities US SRI MSCI Index	DPAM DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds vorwiegend in amerikanische Aktien. Im Rahmen einer passiven Verwaltung des Fonds wendet der Anlageverwalter eine Indexstrategie an, die darauf abzielt, die Zusammensetzung und die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Der Anlageverwalter ist verpflichtet, in die Wertpapiere zu investieren, die in der Benchmark enthalten sind, welcher ESG Kriterien berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Nordamerika / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	477 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA SRI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	61 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -40 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1494415901 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 0.79 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr	20.3 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	16.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	16.0 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

DWS ESG Defensiv	DWS

Der Fonds investiert in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikate, Fonds und Bankguthaben. Mindestens 51 % des Sondervermögens müssen in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die bestimmte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Bis zu 35 % können in Aktien und Rohstoffe investiert werden. Ökologische und soziale Aspekte sowie gute Unternehmensführung sind entscheidend für die Auswahl der Anlagen. Es können Emittenten erworben werden, die in der Energiegewinnung oder dem Einsatz von Atomenergie, Uran oder Erdgas tätig sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	417 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	86 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -28 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	DE000DWS1UR7 (EUR)
Laufende Kosten	0.53 - 1.02 % (per 18.07.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2023)						
Lfd. Jahr	0.9 %	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.	0.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)		

Fund Channel Investment Partners - FCH Morgan Stanley Sustainable Euro Strategic Bond	Amundi ASSET MANAGEMENT

Ziel des Fonds ist die Erzielung einer attraktiven relativen Rendite, gemessen in Euro, durch Investitionen in Wertpapiere, die die ESG-Kriterien des Anlageverwalters für festverzinsliche Wertpapiere erfüllen und gleichzeitig ESG-Merkmale integrieren, indem sie Sektoren und Emittenten mit niedrigen Gesamtnachhaltigkeitsbewertungen ausfiltern und einer geringeren Kohlenstoffbilanz als die Unternehmensanleihenkomponente der Benchmark beibehalten, wobei die langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur Erderwärmung berücksichtigt werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Morgan Stanley Investment Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	150 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Agg Bond TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	44 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -53 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2025 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2351339119 (EUR)
Laufende Kosten	0.41 - 1.90 % (per 11.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	2.3 %	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** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)		

ABN AMRO Funds - Walter Scott European ESG Equities	**ABN AMRO**

To provide long term capital appreciation with a diversified and actively managed portfolio of European equities, without any specific restriction on tracking error. The fund will use a selection of securities complying with Environmental, Social and Governance responsibility criteria. The portfolio will be composed of issuers that are either leading in ESG practice or attractive due their progression in ESG.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Walter Scott & Partners Limited / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	275 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	52 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -52 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2281296660 (EUR)
Laufende Kosten	0.90 - 1.66 % (per 15.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2023)						
Lfd. Jahr	15.7 %	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 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)		

La Française - La Française Carbon Impact Floating Rates	**La Française AM International**

Der Fonds ist bestrebt, die Kreditrisikoprämie zu erfassen und gleichzeitig die Sensitivität gegenüber Zinsrisiken zu minimieren, indem er in variabel verzinsliche oder festverzinsliche variabilisierte Schuldinstrumente investiert. Die Emittenten unterliegen alle denselben Anforderungen, unabhängig davon, ob sie im Index enthalten sind oder nicht. Der Anlageprozess basiert auf einem doppelten Ansatz: ESG-Integration mit starker Berücksichtigung im Fondsmanagement und thematische Ausrichtung. Der Anteil der auf Basis dieser ESG-Kriterien analysierten Emittenten im Portfolio ist grösser als 90 % der Wertpapiere im Portfolio.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	La Française AM International / 1994
Fondsvermögen (in CHF)	137 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Euribor 3 Month EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0007053640 (EUR)
Laufende Kosten	0.31 - 0.83 % (per 02.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.02.2023)						
Lfd. Jahr	3.1 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.2 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)		

DPAM L - DPAM L Equities World SRI MSCI Index

Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds vorwiegend in Anleihen und in geringerem Umfang in Aktien. Der Fonds kann weltweit in Wertpapiere investieren, die auf alle Währungen lauten können. Der Anlageverwalter berücksichtigt in seinem Entscheidungsprozess ESG-Kriterien wie Kohlenstoffintensität, Umweltschutz und Unternehmensführung. Der Anlageverwalter schliesst Unternehmen aus, die in Bezug auf internationale Normen in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind, sowie Unternehmen, die gesellschafts- oder umweltschädlichen Aktivitäten wie Kraftwerkskohle und Tabak in erheblichem Umfang ausgesetzt sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	129 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI SRI NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / **Best-in-Class** / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -29 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1494414847 (EUR)
Laufende Kosten	0.10 - 1.17 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
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.	11.3 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.3 / 10 (per 30.06.2023)			

AQR Sustainable Corporate Arbitrage UCITS Fund

AQR Capital Management

The investment objective of the Fund is to seek to maximize risk adjusted returns through the implementation of arbitrage strategies. The Fund aims to outperform, after expenses, the ML 3 Month T Bill Index.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	AQR Capital Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	107 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bofa Merrill Lynch 3-month U.S. Trs Bll
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2319525270 (USD)
Laufende Kosten	0.75 - 1.52 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 5.6 / 10 (per 30.06.2023)			

DB Vermögensfondsmandat - DB ESG Fixed Income

Der Fonds investiert überwiegend in Investmentgrade-Anleihen, Wandelanleihen, Geldmarkt- und Rentenfonds. Mindestens 51 % des Netto-Fondsvermögens werden in Wertpapieren von Emittenten und Investmentfonds angelegt, die über ein MSCI ESG-Rating verfügen und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Der Fonds berücksichtigt Ausschlüsse fossiler Brennstoffe und normbasierte Ausschlüsse.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	112 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	74 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -36 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0240540988 (EUR)
Laufende Kosten	1.05 % (per 15.07.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.03.2023)						
Lfd. Jahr	0.7 %	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.	-1.8 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

SSGA Lux SICAV - State Street Sustainable Climate World Equity Fund

Die Anlagepolitik des Fonds besteht darin, in Unternehmen zu investieren, die aktuell und in der Zukunft geringere Kohlenstoffemissionen aufweisen (gemessen an den Reserven fossiler Brennstoffe), umweltfreundliche Einnahmen erzielen und besser für die physischen Risiken des Klimawandels gerüstet sind, und dabei Wertpapiere auf Basis der Beurteilung ihrer Einhaltung internationaler Normen in Bereichen wie Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards, Korruptionsbekämpfung und umstrittene Waffen herauszufiltern.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	101 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / **Umwelt/Klima** / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	40 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -62 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2199568788 (USD)
Laufende Kosten	0.11 - 0.40 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.02.2023)						
Lfd. Jahr	14.6 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.2 Anlagekategorien: Die vier Top-Performer (YTD)

4.3.2.1 Nachhaltige Aktienfonds

Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI Semiconductors ESG Filtered UCITS ETF — Amundi ASSET MANAGEMENT

Der Fonds ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds, der den MSCI ACWI Semiconductors und Semiconductor Equipment ESG Filtered NET USD Index nachbilden soll. Die ESG-Bewertungsmethodik basiert auf ESG-Schlüsselthemen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Wasserstress, Kohlenstoffemissionen, Arbeitsmanagement oder Unternehmensethik. Der Referenzindex verwendet einen «Best-in-Class»-Ansatz, d. h. Unternehmen, die nach dem branchenbereinigten ESG-Rating im unteren Quartil liegen, werden aus dem Themen Universum ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	74 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI Se & Se Eq ESG Filt NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	55 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +39 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1900066033 (EUR)
Laufende Kosten	0.45 % (per 10.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	51.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	20.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	17.2 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G Metaverse ESG Exclusions UCITS ETF — **Legal & General Investment Management (LGIM)**

Der Fonds fördert eine Reihe ökologischer und sozialer Merkmale, die durch die Nachbildung des Index erreicht werden. Der Index soll ein Engagement in Aktienwerten von Unternehmen aus aller Welt bieten, die aktiv in der Metaverse-Wertschöpfungskette tätig sind und schliesst Unternehmen auf Basis von wert- und normbasierten Kriterien aus.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	LGIM Managers / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	2 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	iStoxx Access Metaverse NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	29 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -26 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE0004U3TX15 (USD)
Laufende Kosten	0.39 % (per 29.07.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)						
Lfd. Jahr	41.9 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Nikko AM Global Umbrella Fund - Nikko AM Ark Positive Change Innovation Fund — **Nikko Asset Management**

Das Ziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Fonds wird unter normalen Marktbedingungen vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus weltweiten Beteiligungspapieren von Unternehmen investieren, die aus der Sicht des Management durch Innovation einen positiven Einfluss auf die Umwelt und/oder die Gesellschaft haben. Der Schwerpunkt liegt auf innovativen Technologien und Unternehmen, die sich wahrscheinlich positiv auf Umwelt, unsere Gesellschaft und die Fähigkeit der Welt, weitere Innovationen hervorzubringen, auswirken werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Nikko Asset Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'128 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	17 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -84 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2270683373 (JPY)
Laufende Kosten	0.74 - 0.81 % (per 14.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 14.02.2023)						
Lfd. Jahr	50.4 %	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** 1 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Next Generation Internet Innovation UCITS ETF — DWS

Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI ACWI IMI Next Generation Internet Innovation Select ESG Screened 100 Index vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Anhand der ESG-Screening-Kriterien werden im Mutterindex enthaltene Unternehmen ausgeschlossen, die von MSCI ESG Research nicht mit einem Rating versehen wurden; ein MSCI ESG-Rating von CCC aufweisen; an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; im Business Involvement Screening Research von MSCI als Unternehmen eingestuft sind, die bestimmte Obergrenzen für Umsätze aus kontroversen Tätigkeiten überschreiten; oder nicht die Prinzipien des UN Global Compact einhalten.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	7 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI IMI NG ItInSl ESG Sc100 NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	13 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -66 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000XOQ9TK4 (USD)
Laufende Kosten	0.35 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	39.8 %	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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.2.2 Nachhaltige Obligationenfonds

AB SICAV I - Sustainable Income Portfolio

Der Fonds strebt an, den Wert der Anlagen im Laufe der Zeit durch Erträge zu steigern und gleichzeitig einen Kapitalerhalt anzustreben. Der Anlageverwalter investiert in Wertpapiere, die seiner Meinung nach auf umwelt- oder sozialrelevante nachhaltige Anlagethemen ausgerichtet sind, die aus den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) abgeleitet werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	AllianceBernstein / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	88 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	63 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -60 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2386875517 (USD)
Laufende Kosten	0.15 - 1.40 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2022)						
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 →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.3 / 10 (per 30.06.2023)			

GAM Multibond - Sustainable Local Emerging Bond

Das Ziel des Fonds («Fonds») ist es, langfristig eine überdurchschnittliche Rendite zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Schuldverschreibungen von Schuldnern aus aufstrebenden Ländern unter der Einbeziehung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien). Solche ESG-Kriterien, die nicht vom Markt eingepreist werden, werden im Anlageprozess des Fonds aktiv einbezogen, um die risikoadjustierten Renditen des Fonds zu erhöhen, während die Benutzung des Referenzindexes sicherstellt, dass Ländern mit guten ESG-Kennzahlen mehr Kapital zugeteilt wird, ohne dass diese ESG-Kriterien einen systematischen Einfluss auf zukünftige Renditen haben.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	GAM / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	133 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG GBI-EM Global Div
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	3 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -99 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2243823320 (USD)
Laufende Kosten	0.75 - 0.95 % (per 31.03.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2022)						
Lfd. Jahr	9.8 %	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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 30.06.2023)			

BlackRock Global Funds - Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Der Fonds zielt darauf ab, die Rendite auf die Anlage durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen zu maximieren. 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	401 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG Gov Bd-EM Glb Div TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1817794388 (USD)
Laufende Kosten	0.13 - 1.79 % (per 09.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	10.3 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 30.06.2023)			

HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets ESG Local Debt

Das Ziel ist die Erwirtschaftung von langfristigem Kapitalwachstum und Erträgen durch Anlagen in einem Portfolio aus Schwellenmarktanleihen, während zugleich ESG-Merkmale gefördert werden. Der Umfang der Anlagen des Fonds in den einzelnen Schwellenländern wird sich nach dem ESG-Rating des jeweiligen Landes richten. ESG-Ratings basieren auf spezifischen Kriterien wie: Strom aus erneuerbaren Energiequellen und CO2-Emissionen gemäss dem SASB; ob das Land bei der Erfüllung seiner Verpflichtungen aus dem Pariser Klimaabkommen planmässig voranschreitet; die fiskalische Transparenz eines Landes gemäss den Fiscal Transparency Reports der Emerging Markets Investors Alliance.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	HSBC / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	292 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG GBI EM Global Diversified TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	5 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -98 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0992595826 (USD)
Laufende Kosten	0.19 - 1.96 % (per 01.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.06.2023)						
Lfd. Jahr	9.0 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	-0.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.3 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.5 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.2.3 Nachhaltige Mischfonds

Multipartner SICAV - Allround Quadinvest Fund ESG	**Bruno Walter Finance**

Das Ziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Fonds diversifiziert in Aktien und andere Beteiligungspapiere oder -wertrechte von Unternehmen aus anerkannten Ländern, die bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit die Prinzipien der nachhaltigen Entwicklung berücksichtigen. Bei der Auswahl der genannten Anlagen wird der Anlageverwalter mit der Unterstützung der Prüfstelle die Erfüllung der Kriterien für nachhaltige Finanzprodukte im Sinne der Richtlinie UZ 49 des Österreichischen Umweltzeichens berücksichtigen.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Bruno Walter Finance / 2008							
Fondsvermögen (in CHF)	28 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	Komposit-Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	162 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +33 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	UZ49							
ISIN	LU0386594724 (EUR)							
Laufende Kosten	1.07 - 1.53 % (per 01.10.2022)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2022)							
Lfd. Jahr	10.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)		

DWS Strategic - DB ESG Growth SAA (USD)	DWS

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine mittel- bis langfristige Rendite in Euro zu erzielen und wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet. Der Anlageberater ist bestrebt, eine Aufteilung vorzuschlagen, die eine Chance auf eine mittel- bis langfristige Rendite in USD bietet. Die erwartete Spanne der Allokation für ein «wachstumsorientiertes» Portfolio liegt bei a) Anleihenportfolio: bis zu 60 %; b) Aktienportfolio: 40-80 % und c) alternatives Portfolio: 0-15 %. Der Fondsmanager implementiert eine Anlagestrategie, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte gemäss den ESG-Kriterien berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2020							
Fondsvermögen (in CHF)	55 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2132881306 (USD)							
Laufende Kosten	0.27 - 0.68 % (per 01.01.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)							
Lfd. Jahr	10.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)		

Swiss Life Funds (LUX) - Multi Asset ESG Growth	SwissLife Asset Managers

Der Fonds investiert in Anlageklassen mit einem dynamischen Anlegerprofil. Ziel ist es, durch aktives Engagement an globalen Finanzmärkten aus Sicht eines EUR-Investors Erträge und langfristiges Wachstum zu generieren. Dazu wird ein nicht finanzielles Ziel festgelegt, was dazu führt, dass Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien integriert werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)	43 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	Komposit-Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	94 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -23 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2350032871 (EUR)							
Laufende Kosten	0.58 - 1.92 % (per 01.04.2022)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)							
Lfd. Jahr	10.3 %	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** 5 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)		

BlackRock Global Funds - ESG Flex Choice Growth Fund	BlackRock

Der Fonds zielt darauf ab, die Rendite auf Ihre Anlage durch Fokus auf Anlagen im Einklang mit den Umwelt-, Sozial- und Governance-Grundsätzen durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen zu maximieren. Der Fonds legt weltweit mindestens 80 Prozent seines Gesamtvermögens in Anteile von Fonds an, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen, oder im Falle von Staatsanleihenengagements Benchmark-Indizes verfolgen, die ESG-Anforderungen enthalten oder aus Anleihen von Regierungen bestehen, die über ein ESG-Rating von mindestens BB verfügen, und in beiden Fällen Fonds mit Status gemäss der SFDR-Verordnung sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	BlackRock / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)	12 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2368540279 (USD)							
Laufende Kosten	0.07 - 0.99 % (per 15.12.2022)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)							
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** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)		

4.3.2.4 Nachhaltige Money Market Fonds

Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible USD

Der Fonds qualifiziert sich als Standard-Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert (VNAV-Geldmarktfonds) und investiert 100 % seines Vermögens in Geldmarktinstrumente im Sinne der Geldmarktfondsverordnung, davon mindestens 80 % in USD. Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer darf nicht mehr als 6 und die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit nicht mehr als 12 Monate betragen. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt. Der Fonds wird unter Art. 8 SFDR eingeordnet.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1991
Fondsvermögen (in CHF)	236 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	FTSE USD EuroDep 3 Mon USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	2 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -98 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0141250786 (USD)
Laufende Kosten	0.01 - 0.36 % (per 31.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	2.3 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.6 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable

Der aktiv verwaltete Fonds ist ein Standard-VNAV Geldmarktfonds im Sinne der EU Geldmarkfondsverordnung und investiert ausschliesslich in diversifizierte, qualitativ hochwertige Geldmarktinstrumente mit erstklassiger Schuldnerbonität. Der Portfolio Manager nutzt eine ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score), um im Anlageuniversum Emittenten mit einem überzeugenden Umwelt- und Sozialprofil oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil zu identifizieren. Zu den Faktoren Umwelt und Soziales können (unter anderem) folgende zählen: ökologischer Fussabdruck und betriebliche Effizienz, Umweltrisikomanagement, Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	2'679 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	FTSE USD 3M Eurodeposits
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	4 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -96 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0006277684 (USD)
Laufende Kosten	0.02 - 0.57 % (per 29.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	2.2 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.4 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Money Market SICAV - USD Sustainable

Der Anlagefonds ist ein Geldmarktfonds (USD) im Sinne der EU Geldmarktfondsverordnung und investiert nur in zulässige Instrumente mit erstklassiger Schuldnerbonität, die ein solides ESG-Profil (ESG = Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) aufweisen. Die durchschnittliche Laufzeit der Titel im Portfolio darf 1 Jahr nicht übersteigen. Der Fonds eignet sich für Anleger, die in einen Fonds investieren möchten, der ökologische und/oder soziale Belange bewirbt. UBS Asset Management kategorisiert diesen Fonds als Sustainability Focus Fonds.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2002
Fondsvermögen (in CHF)	157 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	FTSE USD 3M Eurodeposits
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	3 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -97 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0146075105 (USD)
Laufende Kosten	0.04 - 0.54 % (per 15.06.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	2.2 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.4 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) SICAV 2 - Low Duration USD Bond Sustainable (USD)

Der aktiv verwaltete Fonds investiert überwiegend in Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit von Schuldnern mit hoher Kreditwürdigkeit (von den gängigen Rating-Agenturen als «Investment Grade» klassifiziert), wobei die durchschnittliche Laufzeit 0.5-1 Jahr beträgt. Der Portfolio Manager ist bestrebt, die finanziellen Ziele der Anleger zu erreichen und dabei Nachhaltigkeit in den Anlageprozess einzubeziehen. Die Analyse der wesentlichen Nachhaltigkeits-/ESG-Themen kann viele verschiedene Aspekte wie etwa die folgenden umfassen: CO2-Fussabdruck, Gesundheit und Wohlbefinden, Menschenrechte, Lieferkettenmanagement, faire Kundenbehandlung und Unternehmensführung.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	41 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	3M Compounded SOFR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	37 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -77 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0224522077 (USD)
Laufende Kosten	0.32 - 0.68 % (per 30.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	2.1 %	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.	1.4 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.2.5 Nachhaltige Immobilienfonds

SF Sustainable Property Fund

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 oder einer vergleichbaren Anbindung des Öffentlichen Verkehrs an ein Ballungszentrum 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 entlang des Lebenszyklus auf die Kategorie C des Gebäudeenergieausweises der Kantone (GEAK) aufgewertet.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Swiss Finance & Property Funds / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	920 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0120791253 (CHF)
Laufende Kosten	0.78 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	3.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.0 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Raiffeisen Futura Immo Fonds

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	VERIT Investment Management / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	371 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	k.A.
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0225182309 (CHF)
Laufende Kosten	0.72 % (per 08.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	0.7 %	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.	1.7 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties

Der ESG-Ansatz des Fonds umfasst die Integration einer thematisch breiten und stetig weiterentwickelten Liste von qualitativen ESG-Kriterien auf den drei Wertschöpfungsstufen Investition, Entwicklung und Bewirtschaftung. Das Portfoliomanagement strebt die Einhaltung eines CO2-Absenkpfades an, welcher dem 1.5 Grad Ziel des Pariser Klimaabkommens entspricht. Die aktive Übernahme von Verantwortung im Bereich «Soziales» erfolgt unter anderem durch die systematische Erfassung und Analyse der Mieterbedürfnisse.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	1'860 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0293784861 (CHF)
Laufende Kosten	0.79 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	1.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8,42 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Credit Suisse Real Estate Fund Green Property

Der Fonds ist der Immobilienfonds mit Fokus auf nachhaltiges Bauen. Er investiert in qualitativ hochwertige Neubauprojekte, die sich in starken schweizerischen Wirtschaftsregionen befinden. Bei der Auswahl der Neubauprojekte liegt der Fokus auf deren Nachhaltigkeit. Ziel ist es, dass die Objekte und Projekte die strengen Anforderungen von greenproperty erfüllen. Das Gütesiegel für nachhaltige Immobilien vom Real Estate Investment Management der Credit Suisse deckt ökologische, ökonomische und soziale Aspekte ab. Es bewertet qualitative und quantitative Kriterien in den folgenden Dimensionen: Nutzung, Infrastruktur, Energie, Materialien und Lebenszyklus.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	2'357 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0100778445 (CHF)
Laufende Kosten	0.72 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	0.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.1 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

4.3.2.6 Nachhaltige Rohstofffonds

Swiss Positive Fund - Physical Gold	**de Pury Pictet Turrettini & Cie**

The fund aims to provide investors with direct exposure to responsible and sustainable physical gold while reflecting the long-term performance of physical gold. The fund is primarily invested directly in traceable physical gold in the form of ethically-labelled bars and ingots, mainly «Provenance Gold» developed by MKS, and bars validated by the Swiss Better Gold Association (SBGA).

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	de Pury Pictet Turrettini & Cie / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	51 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz (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**
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1137874280 (USD)
Laufende Kosten	0.60 - 0.60 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.02.2022)						
Lfd. Jahr	5.2 %	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** k.A.		

Swiss Rock Gold Nachhaltig Beschafft	**Swiss Rock Asset Management**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig die Wertentwicklung des Goldes nach Abzug der Kosten zu reflektieren. Zu diesem Zweck investiert der Anlagefonds ausschliesslich in zertifizierte Goldbarren aus nachhaltig produziertem Gold. Der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien in den Investmentprozess stellt sicher, dass sich die Anlagen gesamthaft durch eine gute Corporate Governance, ein verantwortungsvolles Management und eine angemessene Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Faktoren auszeichnen. Kinderarbeit ist ausgeschlossen. Darüber hinaus wird neben dem verminderten Einsatz von Chemikalien auch auf einen minimalen CO2-Ausstoss geachtet.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Swiss Rock Asset Management / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	514 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0142702932 (USD)
Laufende Kosten	0.41 - 0.50 % (per 31.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2022)						
Lfd. Jahr	5.2 %	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.	7.8 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** k.A.		

BCV Commodity Fund - BCV Physical Gold ESG	**Banque Cantonale Vaudoise**

Der Fonds stellt eine alternative Lösung für eine Anlage in Gold dar, ohne direkt physisches Gold besitzen zu müssen, mit der Garantie, dass alle Basiswerte in der Schweiz gelagert werden. Der Fonds investiert in physisches Gold in Form von Standardbarren. Es wurden umwelt-, sozial- und Governance-bezogene (ESG) Kriterien in das Managementverfahren aufgenommen, sodass Anlagen nur in solches Erz vorgenommen werden, das aus Lieferketten stammt, die sich aus dem Goldbergbau ergebenden umwelt- und sozialbezogenen Risiken senken. Der Fonds nimmt keine Anlagen in wiederaufbereitetes Gold vor.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BCV Asset Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	47 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1154166503 (USD)
Laufende Kosten	0.40 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.02.2022)						
Lfd. Jahr	5.2 %	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** k.A.		

BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar	Basler Kantonalbank

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig die Wertentwicklung des Goldes, nach Abzug der dem Anlagefonds belasteten Kommissionen und Kosten, zu reflektieren unter Berücksichtigung einer sog. Fairtrade-Prämie. Der Fairtrade-Gold-Standard beinhaltet einen breiten Katalog an sozialen, wirtschaftlichen und ökologischen Kriterien. Der Anlagefonds investiert deshalb mindestens 80 Prozent des Fondsvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel in Gold aus Fairtrade-zertifizierte Goldminen.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Asset Management Basler Kantonalbank / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	69 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1185050494 (CHF)
Laufende Kosten	0.58 - 0.65 % (per 28.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.03.2023)						
Lfd. Jahr	0.9 %	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** k.A.				**MSCI ESG Score** k.A.		

4.3.2.7 Nachhaltige Alternative Fonds

Record UCITS ICAV - Record EM Sustainable Finance Fund	**Record**

The Fund's investment objective aims to achieve capital gains over a medium to long-term time horizon. The Fund seeks to achieve the investment objective through exposure to a diversified portfolio of developed and developing market currencies; and investment in bonds. The Fund seeks to operate an «impact» investment strategy whereby as well as seeking to generate financial returns, it will also seek to create positive outcomes by supporting and stabilizing the volatility of developing market currencies in addition to investing in bonds issued by governments, development agencies and multilateral development banks which will fund capital projects in developing market countries.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	MPMF Fund Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	926 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BN92ZP78 (USD)
Laufende Kosten	0.82 % (per 09.03.2022)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.03.2022)
Lfd. Jahr	10.1 % — 1 / 2 / 3 / **4** / 5 / 6 / 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite … höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A. / **MSCI ESG Score** k.A.

BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta ESG	**Banque Cantonale Vaudoise**

Der Fonds fördert eine Kombination aus ökologischen und sozialen Merkmalen unter Einhaltung der Regeln einer guten Unternehmensführung, indem er sich in Best-in-Class-Indizes für ESG (Umwelt, Soziales und Governance) engagiert, die von MSCI erstellt werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BCV Asset Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	40 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2526882936 (USD)
Laufende Kosten	0.70 % (per 21.11.2022)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 21.11.2022)
Lfd. Jahr	3.0 % — 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** k.A.

Lumyna-Marshall Wace UCITS SICAV - Lumyna-MW ESG (Market Neutral) Tops UCITS Fund	**Lumyna**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Anlegern konsistente absolute Renditen zu bieten, hauptsächlich durch die Anlage in Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren globaler Unternehmen mit einer Methodik, die bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren berücksichtigt. Der Fonds kann auch in Schuldverschreibungen anlegen, bei denen es sich um Staats- oder Unternehmensanleihen handeln kann.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Proxy P Management AB / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	1'427 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2367661100 (USD)
Laufende Kosten	0.81 - 2.64 % (per 14.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2023)
Lfd. Jahr	3.2 % — 1 / 2 / 3 / 4 / **5** / 6 / 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite … höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A. / **MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)

AQR Sustainable Corporate Arbitrage UCITS Fund	**AQR Capital Management**

The investment objective of the Fund is to seek to maximize risk adjusted returns through the implementation of arbitrage strategies. The Fund aims to outperform, after expenses, the ML 3 Month T Bill Index.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	AQR Capital Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	107 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bofa Merrill Lynch 3-month U.S. Trs Bll
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2319525270 (USD)
Laufende Kosten	0.75 - 1.52 % (per 16.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.06.2023)
Lfd. Jahr	1.4 % — 1 / 2 / 3 / 4 / **5** / 6 / 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite … höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A. / **MSCI ESG Score** 5.6 / 10 (per 30.06.2023)

4.3.3 Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds

4.3.3.1 Nachhaltige Aktienfonds

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	10'907 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	58 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -43 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPJ890 (USD)
Laufende Kosten	0.07 - 0.10 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	16.3 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	9'042 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA SRI SEL RED FOSSIL FUEL NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / **Best-in-Class** / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	44 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -57 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BYVJRR92 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.23 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	15.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	15.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	14.0 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (Nordea)

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Nordea Asset Management / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	9'623 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / **Impact** / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / **Umwelt/Klima** / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	330 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +212 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0348927095 (EUR)
Laufende Kosten	0.05 - 2.54 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	7.0 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	14.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	13.0 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Pictet - Water (PICTET Asset Management)

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

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Pictet Asset Management / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	7'795 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / **Impact** / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / **Wasser** / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0104884605 (EUR)
Laufende Kosten	0.10 - 2.74 % (per 08.03.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	5.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	11.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	10.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Pictet - Global Environmental Opportunities

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

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Pictet Asset Management / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	7'507 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / **Impact** / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / **Umwelt/Klima** / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	122 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +15 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0503632100 (USD)
Laufende Kosten	0.11 - 2.77 % (per 14.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	13.6 %	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.	10.1 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares MSCI World SRI UCITS ETF

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	7'226 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI WLD SRI SEL RED FOSSIL FUEL NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / **Best-in-Class** / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	47 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -55 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BDZZTM54 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.23 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	17.0 %	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.	10.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.3 / 10 (per 30.06.2023)			

DWS ESG Akkumula

Der Fonds legt mindestens 75 % des Wertes des OGAW Sondervermögens in Vermögensgegenstände an, die definierte ESG-Standards in Bezug auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Merkmale erfüllen. Es dürfen Emittenten für den Fonds erworben werden, die ihren Umsatz durch Aktivitäten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von Atomenergie und Erdgas sowie Förderung von Uran oder Erdgas generieren. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Investments dem Fondsmanagement.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	7'256 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World TR net EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	29 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -73 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	DE0008474024 (EUR)
Laufende Kosten	0.60 - 1.45 % (per 09.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2023)						
Lfd. Jahr	10.7 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	10.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	6'531 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / **Impact** / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / **Energie** / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	512 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +75 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU0124384867 (USD)
Laufende Kosten	0.06 - 3.21 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	13.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	16.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	13.3 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.3.2 Nachhaltige Obligationenfonds

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF

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 schliesst Emittenten aus, 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	6'217 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg SASB US Cor ESG x-Cntrv SI USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	179 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -15 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BLF7VX27 (USD)
Laufende Kosten	0.15 - 0.20 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	3.2 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Obligationen und andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, die auf den Schweizer Franken lauten und in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	3'522 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	26 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -51 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0183828125 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.75 % (per 27.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.4 %	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** 1 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	4'329 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI Euro Corp Sust SRI GR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	85 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -37 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BYZTVT56 (EUR)
Laufende Kosten	0.15 - 0.17 % (per 26.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.9 %	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.	-1.3 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares II plc - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	3'502 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI EUR Cor 0-3 Sus SRI EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	77 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -28 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BYZTVV78 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 - 0.14 % (per 26.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.1 %	1	**2**	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.4 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	3'385 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / **Best-in-Class** / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	9 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -83 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0245426728 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.85 % (per 14.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.5 %	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.	-1.5 %	**Morningstar Globes** 1 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)			

DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable

Der Fonds ist darauf ausgerichtet, eine aktiv verwaltete Anlage in Schuldtiteln zu ermöglichen, die von einem Schwellenland oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters begeben sind und nach Kriterien der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (wie zum Beispiel nach ethischen oder ökologischen Aspekten oder einem politisch und sozialökonomisch vertretbaren Regierungssystem). Im Rahmen der SRI-Analyse werden derzeit über 89 Staaten der Emerging Markets die fünf Themenfelder: Transparenz und Demokratie, Umwelt, Bildung, Gesundheit und Vermögensverteilung und Wirtschaft untersucht.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	2'959 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / **Best-in-Class** / Integration / **Engagement** / **Impact** / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	3 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -99 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / LuxFlag
ISIN	LU0907927841 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 1.84 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.10.2022)						
Lfd. Jahr	8.8 %	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.	3.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 30.06.2023)			

PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund

Der GIS Global Bond ESG Fund ist ein diversifiziertes und aktiv verwaltetes Portfolio aus globalen festverzinslichen Wertpapieren, die gemäss dem internen ESG-Selektionsverfahren von PIMCO ausgewählt werden. Der Fonds investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus weltweiten Investment-Grade-Anleihen. Grundlage sind hierbei die von PIMCO unter Anwendung der ESG-Prinzipien getroffenen Entscheidungen bezüglich Ausschluss, Bewertung und Engagement.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	PIMCO / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	2'992 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate TR Hdg USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / **Best-in-Class** / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	56 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -64 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BYXVTY44 (USD)
Laufende Kosten	0.52 - 1.42 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)						
Lfd. Jahr	2.6 %	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.	0.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.5 / 10 (per 30.06.2023)			

BlackRock Strategic Funds - BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund

Der BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund strebt über einen gleitenden Zeitraum von drei Jahren positive Gesamtrenditen in einer Weise an, die mit den ESG-Grundsätzen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) im Einklang stehen, und zielt darauf ab, sein Kohlenstoffemissionsprofil zu reduzieren, indem er in grüne Anleihen, Emittenten mit geringeren Kohlenstoffemissionen und Emittenten investiert, die sich zur Dekarbonisierung verpflichtet haben. Zur Erreichung seines Anlageziels wird der Fonds Anlagen in Long-Positionen sowie in synthetische Long- und Short-Positionen tätigen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	2'696 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Overnight ESTR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0438336777 (EUR)
Laufende Kosten	0.08 - 1.77 % (per 13.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	-1.5 %	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.	0.5 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.3.3 Nachhaltige Mischfonds

UniRak Nachhaltig Konservativ — Union Investment

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Union Investment / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	6'789 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	61 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -49 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	UZ49 / LuxFlag
ISIN	LU1572731245 (EUR)
Laufende Kosten	1.45 - 1.81 % (per 13.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.9 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-2.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix — Raiffeisen Capital Management

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Raiffeisen Capital Management / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	5'107 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	92 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -24 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / UZ49
ISIN	AT0000859517 (EUR)
Laufende Kosten	0.77 - 1.89 % (per 13.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	3.5 %	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.	2.9 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

BlackRock Global Funds - ESG Multi-Asset Fund — BlackRock

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 1999
Fondsvermögen (in CHF)	6'174 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	72 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -41 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU0093503497 (EUR)
Laufende Kosten	0.07 - 2.77 % (per 09.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	2.7 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.0 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

UniRak Nachhaltig — Union Investment

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Union Investment / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	4'567 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	71 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -42 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	UZ49 / LuxFlag
ISIN	LU0718558488 (EUR)
Laufende Kosten	1.45 - 1.81 % (per 28.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.07.2023)						
Lfd. Jahr	6.7 %	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.	4.1 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	4'212 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0022476508 (CHF)
Laufende Kosten	1.61 % (per 06.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
Lfd. Jahr	3.3 %	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.	1.1 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, langfristig Kapitalgewinne und Erträge zu erzielen. Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Geldmarktinstrumente und Aktien. Im Fokus stehen Unternehmen, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur Erfüllung der Uno Nachhaltigkeitsziele leisten (Sustainable Purpose Investing). Mindestens 35 % und höchstens 75 % des Vermögens wird investiert in fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und mindestens 25 % und höchstens 65 % des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Der Fonds wird unter Art. 9 SFDR eingeordnet.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	2'192 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -65 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / UZ49
ISIN	LU0208341965 (EUR)
Laufende Kosten	0.74 - 1.51 % (per 30.04.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	5.4 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.9 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Raiffeisen Futura - Pension Invest Balanced

Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Obligationen, Aktien und den Geldmarkt mit dem Ziel eines stetigen Einkommens ergänzt um Kapitalgewinne. Alle Anlagen erfüllen die klaren ökologischen und sozialen Nachhaltigkeitskriterien der darauf spezialisierten, unabhängigen Ratingagentur Inrate. Die Stimmrechte werden für die Schweizer Aktien im Fonds gemäss den Empfehlungen von Ethos und für die internationalen Aktien im Fonds gemäss den Empfehlungen von Institutional Shareholder Services aktiv ausgeübt.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Vontobel Asset Management / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	4'078 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0023754440 (CHF)
Laufende Kosten	1.09 % (per 02.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr	4.2 %	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.	0.2 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

DWS Strategic - DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus

Der Fonds investiert in Portfolios aus drei Hauptanlageklassen: Anleihen, Aktien und alternative Anlagen. Der Anlageberater nutzt einen strategischen Asset-Allokationsansatz, bei dem die erwartete Rendite, Volatilität und Korrelation in jedem Portfolio berücksichtigt werden. Neben der Vermögensaufteilung verfolgt der Fondsmanager eine Risikobegrenzungsstrategie, um den Wertverlust des Fondsvermögens auf höchstens 18 % auf annualisierter Basis zu begrenzen. Es wird angestrebt, Vermögenswerte aus dem Euroraum zu übergewichten, um einen europäischen Schwerpunkt zu erreichen. Bei der Auswahl der Anlagen werden ökologische, soziale und Governance-Aspekte berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	2'106 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2132880084 (EUR)
Laufende Kosten	0.28 - 2.28 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	5.8 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.3.4 Nachhaltige Money Market Fonds

Amundi Euro Liquidity SRI

Der Fonds integriert zusätzlich zu den finanziellen Kriterien auch ESG-Kriterien bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere. Die ausserfinanzielle Analyse resultiert in einem ESG-Rating für jeden Emittenten auf einer Skala von A bis G. Die durchschnittliche ESG-Note des Portfolios muss besser als die ESG-Note des Anlageuniversums nach Ausschluss von mindestens 20 Prozent der am schlechtesten benoteten Unternehmen sein. Der Best-in-Class-Ansatz zielt darauf ab, jene Emittenten zu begünstigen, die innerhalb ihres Aktivitätssektors gemäss den durch das ausserfinanzielle Analystenteam der Verwaltungsgesellschaft festgelegten ESG-Kriterien führend sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	41'893 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0010251660 (EUR)
Laufende Kosten	0.05 - 0.32 % (per 06.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)		

Amundi Euro Liquidity Short Term SRI

Das Anlageziel ist eine Wertentwicklung über dem thesaurierten €STR, bei dem es sich um einen Index handelt, der die Geldmarktzinsen in der Eurozone repräsentiert, nach Abzug der laufenden Kosten und unter Anwendung von ESG-Kriterien im Rahmen des Verfahrens für die Auswahl und die Analyse der im Fonds enthaltenen Titel. In bestimmten Marktsituationen, wie z. B. bei einem sehr niedrigen €STR, kann der Nettoinventarwert Ihres Fonds jedoch strukturell zurückgehen und die Rendite Ihres Fonds beeinträchtigen, so dass das Anlageziel des Kapitalerhalts Ihres Fonds in Frage gestellt werden könnte.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	19'891 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -34 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0007435920 (EUR)
Laufende Kosten	0.06 - 0.34 % (per 07.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.3 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)		

Amundi Euro Liquidity-rated SRI

Die Fondsverwaltung integriert zusätzlich zu den finanziellen Kriterien auch die ESG-Kriterien bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere. Die ausserfinanzielle Analyse resultiert in einem ESG-Rating für jeden Emittenten auf einer Skala von A (beste Note) bis G (schlechteste Note). Mindestens 90 Prozent der Titel im Portfolio weisen eine ESG-Note auf. Der Fonds schliesst eine Kombination von Ansätzen um. Normatives Screening, Exclusion und einen Best-in-class Ansatz. Der Best-in-Class-Ansatz schliesst keinen Aktivitätssektor von vornherein aus; der Fonds kann somit in bestimmten umstrittenen Sektoren engagiert sein.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 1999
Fondsvermögen (in CHF)	25'669 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	52 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0007038138 (EUR)
Laufende Kosten	0.03 - 0.31 % (per 07.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)		

Ostrum SRI Money Plus

Die Anlageteams wenden einen Emittentenauswahlprozess an, der Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales/Gesellschaft und Unternehmensführung abdeckt. Im Rahmen des SRI-Geldmanagementprozess des Finanzverwaltungsbeauftragten werden die Emittenten daher anhand eines Durchschnittswert-Ansatzes ausgewählt, um ein mittleres ESG-Rating für die Vermögenswerte des FCP zu erreichen, das jederzeit höher ist als jenes seines Geldanlageuniversums, das nach 20 Prozent der Emittenten mit dem niedrigsten ESG-Rating (einschliesslich der umstrittensten Emittenten gemäss der Ausschluss- und Sektorpolitik von Ostrum sowie der am niedrigsten bewerteten Emittenten) gefiltert ist.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Natixis Investment Managers / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	14'189 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0010885236 (EUR)
Laufende Kosten	0.03 - 0.07 % (per 01.07.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.07.2022)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**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.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)		

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liq. 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Europa / GBP
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	9'820 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SONIA
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BK8M8R05 (GBP)
Laufende Kosten	0.03 - 0.20 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.3 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)		

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Euro Liq. 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	6'308 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Euro Short Term Rate
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00B8V9MF07 (EUR)
Laufende Kosten	0.03 - 0.45 % (per 14.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)		

Swiss Life Funds (F) ESG Money Market Euro — SwissLife Asset Managers

Das Anlageziel besteht darin, den Aktionären zu ermöglichen, für kurzfristige Anlagen eine Rendite, die über derjenigen des Index kapitalisiert, nach Abzug der Verwaltungsgebühren, zu erreichen. Damit verbunden ist ein nichtfinanzielles Ziel, das sich in der systematischen Einbeziehung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) und einer SRI-Verwaltung vom Typ «best-in-universe» äussert.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 1996
Fondsvermögen (in CHF)	6'911 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / **Best-in-Class** / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0010089649 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 - 0.25 % (per 30.06.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**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.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)		

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 1-3Year 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	5'572 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / **Best-in-Class** / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	36 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -63 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0011088657 (EUR)
Laufende Kosten	0.07 - 0.32 % (per 06.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.5 %	**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.	0.0 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)		

4.3.3.5 Nachhaltige Immobilienfonds

Credit Suisse Real Estate Fund Green Property

Der Fonds ist der Immobilienfonds mit Fokus auf nachhaltiges Bauen. Er investiert in qualitativ hochwertige Neubauprojekte, die sich in starken schweizerischen Wirtschaftsregionen befinden. Bei der Auswahl der Neubauprojekte liegt der Fokus auf deren Nachhaltigkeit. Ziel ist es, dass die Objekte und Projekte die strengen Anforderungen von greenproperty erfüllen. Das Gütesiegel für nachhaltige Immobilien vom Real Estate Investment Management der Credit Suisse deckt ökologische, ökonomische und soziale Aspekte ab. Es bewertet qualitative und quantitative Kriterien in den folgenden Dimensionen: Nutzung, Infrastruktur, Energie, Materialien und Lebenszyklus.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	2'357 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0100778445 (CHF)
Laufende Kosten	0.72 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	0.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.1 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** k.A.		

Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFCA

Der Fonds investiert als Immobilienfonds in erster Linie in Wohnbauliegenschaften in der Schweiz und andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ES-Kriterien (Environment, Social) gemäss ES-Integration-Vorgaben berücksichtigt

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1961
Fondsvermögen (in CHF)	1'299 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0037430946 (CHF)
Laufende Kosten	0.82 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	0.1 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	6.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.3 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)		

Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties

Der ESG-Ansatz des Fonds umfasst die Integration einer thematisch breiten und stetig weiterentwickelten Liste von qualitativen ESG-Kriterien auf den drei Wertschöpfungsstufen Investition, Entwicklung und Bewirtschaftung. Das Portfoliomanagement strebt die Einhaltung eines CO2-Absenkpfades an, welcher dem 1.5 Grad Ziel des Pariser Klimaabkommens entspricht. Die aktive Übernahme von Verantwortung im Bereich «Soziales» erfolgt unter anderem durch die systematische Erfassung und Analyse der Mieterbedürfnisse.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	1'860 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0293784861 (CHF)
Laufende Kosten	0.79 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	1.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** k.A.		

SF Sustainable Property Fund

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 oder einer vergleichbaren Anbindung des Öffentlichen Verkehrs an ein Ballungszentrum 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 entlang des Lebenszyklus auf die Kategorie C des Gebäudeenergieausweises der Kantone (GEAK) aufgewertet.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Swiss Finance & Property Funds / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	920 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0120791253 (CHF)
Laufende Kosten	0.78 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	3.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** k.A.		

Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercial	Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert als Immobilienfonds in Immobilienwerte in der ganzen Schweiz. Mindestens zwei Drittel der Erträge müssen aus der Nutzung kommerzieller Anteile an Liegenschaften oder Bauten mit gemischter Nutzung in der Schweiz stammen. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ES-Kriterien (Environment, Social) gemäss ES-Integration-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Schweiz / CHF							
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2010							
Fondsvermögen (in CHF)	509 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	SXI Real Estate® Funds Broad TR							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	CH0111959190 (CHF)							
Laufende Kosten	0.91 % (per 30.06.2023)							

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	-0.1 %	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.	3.2 %	**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.

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Schweiz / CHF							
Manager / Lancierung	VERIT Investment Management / 2014							
Fondsvermögen (in CHF)	371 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	k.A.							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	CH0225182309 (CHF)							
Laufende Kosten	0.72 % (per 08.11.2022)							

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	0.7 %	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.	1.7 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

4.3.3.6 Nachhaltige Rohstofffonds

Swiss Rock Gold Nachhaltig Beschafft	**Swiss Rock Asset Management**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig die Wertentwicklung des Goldes nach Abzug der Kosten zu reflektieren. Zu diesem Zweck investiert der Anlagefonds ausschliesslich in zertifizierte Goldbarren aus nachhaltig produziertem Gold. Der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien in den Investmentprozess stellt sicher, dass sich die Anlagen gesamthaft durch eine gute Corporate Governance, ein verantwortungsvolles Management und eine angemessene Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Faktoren auszeichnen. Kinderarbeit ist ausgeschlossen. Darüber hinaus wird neben dem verminderten Einsatz von Chemikalien auch auf einen minimalen CO2-Ausstoss geachtet.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	Swiss Rock Asset Management / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)	514 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja**	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	CH0142702932 (USD)							
Laufende Kosten	0.41 - 0.50 % (per 31.01.2022)							

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2022)						
Lfd. Jahr	5.2 %	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.	7.8 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar	Basler Kantonalbank

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig die Wertentwicklung des Goldes, nach Abzug der dem Anlagefonds belasteten Kommissionen und Kosten, zu reflektieren unter Berücksichtigung einer sog. Fairtrade-Prämie. Der Fairtrade-Gold-Standard beinhaltet einen breiten Katalog an sozialen, wirtschaftlichen und ökologischen Kriterien. Der Anlagefonds investiert deshalb mindestens 80 Prozent des Fondsvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel in Gold aus Fairtrade-zertifizierte Goldminen.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / CHF							
Manager / Lancierung	Asset Management Basler Kantonalbank / 2022							
Fondsvermögen (in CHF)	69 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	CH1185050494 (CHF)							
Laufende Kosten	0.58 - 0.65 % (per 28.09.2022)							

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.03.2023)						
Lfd. Jahr	0.9 %	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** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Lombard Odier Funds - Transition Materials	LOMBARD ODIER

Der Fonds will die Wertentwicklung des LOIM Commodity Index nachbilden. Das Ziel besteht darin, den Schwerpunkt auf die Gelegenheiten der Angebots- und Nachfragekette zu legen, die sich beim Übergang zu einer Netto-Null-Wirtschaft ergeben. Die Strategie ist insbesondere auf die rohstoffintensiven Themen ausgerichtet, die an vorderster Front des Übergangs stehen dürften. Beispiele hierfür sind die Themen Elektrifizierung, umweltfreundliche Mobilität, Materialsubstitution und recycelte Materialien. Sie investiert nicht in Rohstoffe, die Verlierer des Übergangs sein werden, wie fossile Energieträger.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	Lombard Odier Investment Managers / 2011							
Fondsvermögen (in CHF)	95 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	**Konventionell**	k.A.					
Benchmark	Bloomberg Commodity TR Hdg CHF							
Nachhaltigkeits-ansatz	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**
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU0640921382 (USD)							
Laufende Kosten	0.12 - 2.67 % (per 28.06.2023)							

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	-4.4 %	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.	4.6 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Swiss Positive Fund - Physical Gold	**de Pury Pictet Turrettini & Cie**

The fund aims to provide investors with direct exposure to responsible and sustainable physical gold while reflecting the long-term performance of physical gold. The fund is primarily invested directly in traceable physical gold in the form of ethically-labelled bars and ingots, mainly «Provenance Gold» developed by MKS, and bars validated by the Swiss Better Gold Association (SBGA).

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	de Pury Pictet Turrettini & Cie / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)	51 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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**
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	CH1137874280 (USD)							
Laufende Kosten	0.60 - 0.60 % (per 18.02.2022)							

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.02.2022)						
Lfd. Jahr	5.2 %	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** k.A.			

BCV Commodity Fund - BCV Physical Gold ESG	**Banque Cantonale Vaudoise**

Der Fonds stellt eine alternative Lösung für eine Anlage in Gold dar, ohne direkt physisches Gold besitzen zu müssen, mit der Garantie, dass alle Basiswerte in der Schweiz gelagert werden. Der Fonds investiert in physisches Gold in Form von Standardbarren. Es wurden umwelt-, sozial- und Governance-bezogene (ESG) Kriterien in das Managementverfahren aufgenommen, sodass Anlagen nur in solches Erz vorgenommen werden, das aus Lieferketten stammt, die sich aus dem Goldbergbau ergebenden umwelt- und sozialbezogenen Risiken senken. Der Fonds nimmt keine Anlagen in wiederaufbereitetes Gold vor.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Indexfonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	BCV Asset Management / 2022							
Fondsvermögen (in CHF)	47 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	CH1154166503 (USD)							
Laufende Kosten	0.40 % (per 18.02.2022)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.02.2022)							
Lfd. Jahr	5.2 %	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** k.A.		

UBS (Irl) Fund Solutions plc - CMCI Commodity Transition SF UCITS ETF	UBS

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Steigerung des Kapitalwerts. Der Fonds bildet die tägliche Wertentwicklung eines Rohstoffindex, des UBS CMCI Sustainability Transition Index Total Return nach. Der Index erfasst Komponenten verschiedener Rohstoffkategorien: Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Agrarrohstoffe und Nutzvieh. Er beruht auf dem UBS Constant Maturity Commodity Index (der «CMCI»), der durch ökologische und soziale Kriterien ergänzt wurde, um eine langfristige Verbesserung der ökologisch-sozialen Wertung (der «ES Score») des Portfolios zu erzielen.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Passiver ETF							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	UBS / 2023							
Fondsvermögen (in CHF)	2 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	k.A.					
Benchmark	UBS CMCI Sustnblty Transition TR USD							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	IE000WJCYGB4 (USD)							
Laufende Kosten	0.34 % (per 30.06.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)							
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** 6.4 / 10 (per 30.06.2023)		

UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF	UBS

Das Anlageziel des Teilvermögens besteht darin, langfristig die Wertentwicklung von Gold, nach Abzug der dem Teilvermögen belasteten Kommissionen und Kosten (einschliesslich der «CO2-Reduktionskosten») zu reflektieren. Das Fondsvermögen investiert in physisches Gold, in der Regel in 12.5kg Barren mit der Feinheit 995/1'000, welches gemäss dem PAS 2060 Carbon Neutrality Standard als «carbon neutral» gilt. «Carbon neutral» bedeutet, dass keine neuen Treibhausgasemissionen ausgestossen werden und der jährliche CO2 Ausstoss für den gesamten Lifecycle des «carbon neutral» Gold um mind. 1 % p.a. reduziert wird.

Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Passiver ETF							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	UBS / 2023							
Fondsvermögen (in CHF)	20 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja**	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	CH1233056329 (USD)							
Laufende Kosten	0.30 % (per 30.06.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)							
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.		

4.3.3.7 Nachhaltige Alternative Fonds

Lumyna-Marshall Wace UCITS SICAV - Lumyna-MW ESG (Market Neutral) Tops UCITS Fund	**Lumyna**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Anlegern konsistente absolute Renditen zu bieten, hauptsächlich durch die Anlage in Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren globaler Unternehmen mit einer Methodik, die bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren berücksichtigt. Der Fonds kann auch in Schuldverschreibungen anlegen, bei denen es sich um Staats- oder Unternehmensanleihen handeln kann.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	Proxy P Management AB / 2022							
Fondsvermögen (in CHF)	1'427 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2367661100 (USD)							
Laufende Kosten	0.81 - 2.64 % (per 14.02.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2023)							
Lfd. Jahr	3.2 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)		

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	J.P.Morgan Asset Management

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

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	924 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	**Konventionell**	k.A.					
Benchmark	ICE BofA ESTR Overnight Rate Hgd TR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2003419293 (EUR)							
Laufende Kosten	0.11 - 1.91 % (per 01.01.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)							
Lfd. Jahr	-0.1 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)		

Record UCITS ICAV - Record EM Sustainable Finance Fund	**Record**

The Fund's investment objective aims to achieve capital gains over a medium to long-term time horizon. The Fund seeks to achieve the investment objective through exposure to a diversified portfolio of developed and developing market currencies; and investment in bonds. The Fund seeks to operate an «impact» investment strategy whereby as well as seeking to generate financial returns, it will also seek to create positive outcomes by supporting and stabilizing the volatility of developing market currencies in addition to investing in bonds issued by governments, development agencies and multilateral development banks which will fund capital projects in developing market countries.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Emerging Markets / USD							
Manager / Lancierung	MPMF Fund Management / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)	926 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	IE00BN92ZP78 (USD)							
Laufende Kosten	0.82 % (per 09.03.2022)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.03.2022)							
Lfd. Jahr	10.1 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** k.A.		

AQR Sustainable Corporate Arbitrage UCITS Fund	**AQR Capital Management**

The investment objective of the Fund is to seek to maximize risk adjusted returns through the implementation of arbitrage strategies. The Fund aims to outperform, after expenses, the ML 3 Month T Bill Index.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	AQR Capital Management / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)	107 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	**Konventionell**	k.A.					
Benchmark	Bofa Merrill Lynch 3-month U.S. Trs Bll							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2319525270 (USD)							
Laufende Kosten	0.75 - 1.52 % (per 16.02.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.06.2023)							
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 5.6 / 10 (per 30.06.2023)		

Crown Sigma UCITS plc - LGT Sustainable Eq. Market Neutral Sub-Fund

Der Fonds ist ein mit Nachhaltigkeitskriterien aktiv verwaltetes globales Portfolio, das langfristig Kapitalwachstum bei gleichzeitig strenger Risikokontrolle anstrebt. Der Fonds zielt auf eine positive absolute Rendite mit einer globalen marktneutralen Aktienstrategie, welche eine geringe Korrelation mit globalen Aktien- und Anleihenmärkten aufweist. Das «Long»-Portfolio ist eine Replikation unserer bestehenden und langfristig bewährten nachhaltigen LGT Aktienprodukte. Das «Short»-Portfolio bildet eine Replikation der Referenzindizes der erwähnten nachhaltigen LGT Aktienprodukte ab. Die Replikation erfolgt durch den Verkauf von Aktienindex-Futures.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	LGT Capital Partners / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	102 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	33 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -69 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	IE00BF1D8J71 (USD)
Laufende Kosten	1.50 % (per 31.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	-2.9 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-2.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.5 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

abrdn SICAV II - Responsible Global Asset Strategies Fund

Das Ziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen mittel- bis langfristig eine positive Anlagerendite in Form von Kapitalwachstum zu erzielen und gleichzeitig das Verlustrisiko zu verringern. Der Ansatz wendet eine Reihe von Unternehmensausschlüssen an, die sich auf den UN Global Compact und Aktivitäten wie Tabakherstellung, Kraftwerkskohle, umstrittenes Öl und Gas sowie umstrittene Waffen beziehen. Die Anlagen halten sich an den «Verantwortungsvollen Anlageansatz für globale Asset-ReturnStrategien» von abrdn.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Aberdeen Standard Investments / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	96 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Euro Short Term Rate
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	108 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +2 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2355050704 (EUR)
Laufende Kosten	0.11 - 1.50 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	-5.9 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Lombard Odier Funds - TerreNeuve

Der Fonds ist eine fundamentale, marktneutrale und globale Long/-Short-Aktienstrategie mit Fokus auf Nachhaltigkeit. Das Team führt eine gründliche fundamentale Bottom-up-Analyse durch, mit der wichtige langfristige Einflussfaktoren der Unternehmensbewertung identifiziert und gemessen werden, einschliesslich weniger konkreter ökologischer und sozialer Aspekte und/oder Governancefaktoren. Das Team verwendet ein selbst entwickeltes Ratingsystem für die Nachhaltigkeit, das integraler Bestandteil der Ideengenerierung und des gesamten Anlageprozesses ist.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Lombard Odier Investment Managers / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	99 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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**
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU1858041434 (USD)
Laufende Kosten	1.30 - 2.87 % (per 28.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	-8.6 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	2.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.0 / 10 (per 30.06.2023)			

LLB Investment Fonds - LLB Alternative Strategie Global ESG — **Liechtensteinische Landesbank**

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken.

Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	LLB Fund Services AG / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	61 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LI0279588342 (CHF)
Laufende Kosten	2.00 % (per 21.03.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
Lfd. Jahr	-1.8 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-1.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.4 Themenfonds mit Fokus Soziales

4.3.4.1 Die zwölf grössten Fonds

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	4'482 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	65 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -38 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1323611266 (USD)
Laufende Kosten	0.02 - 2.61 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.06.2023)						
Lfd. Jahr	11.9 %	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.	7.2 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Candriam Equities L - Global Demography — CANDRIAM

Der Fonds investiert in globale Unternehmen, die gut positioniert sind, um von den weltweiten demografischen Entwicklungen zu profitieren, eine Marktkapitalisierung von mehr als USD 250 Mio. aufweisen und ihren Hauptsitz in einem der von MSCI definierten Industrieländer haben. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, ein Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale, ohne ein nachhaltiges Anlageziel zu haben. Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) tragen zur Entscheidungsfindung des Managers bei, sind aber kein bestimmender Faktor bei dieser Entscheidungsfindung.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Candriam / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	1'463 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	62 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -42 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0654531184 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 - 2.34 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2023)						
Lfd. Jahr	9.7 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	11.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	10.0 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Baillie Gifford WW Funds plc - Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund — **Baillie Gifford**

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er hauptsächlich in Aktien von Unternehmen investiert, deren Produkte, Verhaltensweisen und/oder Dienstleistungen positive soziale Auswirkungen haben. Der Fonds wird mindestens 90 Prozent seines Vermögens in Aktien von Unternehmen weltweit investieren, für welche die Erzielung positiver sozialer Auswirkungen im Zentrum der Geschäftstätigkeit steht, deren Produkte, Verhaltensweisen und/oder Dienstleistungen eine Verbesserung der vorherrschenden Praktiken darstellen und die ihr Geschäft mit Ehrlichkeit und Integrität betreiben.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Baillie Gifford / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'002 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	35 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -67 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BDCY2N73 (USD)
Laufende Kosten	0.05 - 1.57 % (per 06.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.02.2023)						
Lfd. Jahr	11.8 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	9.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	13.9 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

CPR Silver Age — cpr

Der Fonds investiert in ein Portfolio aus europäischen Aktien, die sich mit dem Thema Bevölkerungsalterung befassen. Das Anlageziel besteht darin, langfristig - über mindestens fünf Jahre - eine über den europäischen Aktienmärkten liegende Wertentwicklung zu erzielen, indem von der Dynamik der mit der Bevölkerungsalterung verbundenen europäischen Wertpapiere profitiert wird.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	CPR Asset Management / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	1'352 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	110 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +1 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	FR0010838284 (EUR)
Laufende Kosten	0.87 - 2.16 % (per 28.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	9.5 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	6.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund

Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds ist bestrebt, die Erfüllung dieser Anforderungen durch Einhaltung des Fidelity Sustainable Family Framework zu fördern.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2000
Fondsvermögen (in CHF)	1'135 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -76 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	LuxFlag
ISIN	LU0114721508 (EUR)
Laufende Kosten	0.89 - 2.65 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	19.3 %	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.	7.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

CPR Invest - Global Silver Age

Das Anlageziel des Fonds besteht in einer Outperformance der weltweiten Aktienmärkte über einen langfristigen Zeitraum, indem er von der Dynamik internationaler Wertpapiere profitiert, die in Zusammenhang mit der Alterung der Bevölkerung stehen. Die Anlagestrategie besteht darin, einen wichtigen demografischen Trend, nämlich die Alterung der Bevölkerung, zu nutzen. Ziel ist es, die besten internationalen Wertpapiere in verschiedenen Sektoren auszuwählen, die von der Alterung der Bevölkerung profitieren können, basierend auf Kriterien für fundamentale und quantitative Analysen, Liquidität und Marktkapitalisierung.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	CPR Asset Management / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	996 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	58 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -45 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	LU1291158316 (EUR)
Laufende Kosten	0.39 - 2.93 % (per 29.04.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	7.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	5.1 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund

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 Prozent 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	1'050 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	101 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -4 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0654618890 (GBP)
Laufende Kosten	0.89 - 2.65 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	12.5 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	8.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.0 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	723 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Equileap Gb Gd Ey 100 NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	80 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -24 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BDR5GV14 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.30 % (per 28.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	8.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	11.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	7.5 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares Ageing Population UCITS ETF

Der Fonds bildet die Wertentwicklung eines Segments von Eigenkapitalwerten innerhalb des STOXX Global Total Market Index (TMI) ab, die umfangreiche Erträge aus den steigenden Bedürfnissen der weltweit alternden Bevölkerung erzielen (definiert als Menschen, die über 60 Jahre alt sind). In dem Index enthaltene Unternehmen müssen mindestens 50 Prozent ihres Jahresumsatzes aus einem oder mehreren vordefinierten Sektoren in Verbindung mit dem Thema der alternden Bevölkerung generieren, die unter folgende Kategorien fallen: Biopharmazeutika, Lebens- und Krankenversicherung, Krankenhauseinrichtungen und Reisen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	681 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	STOXX Global Ageing Population TR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / **Sozial** / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -76 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BYZK4669 (USD)
Laufende Kosten	0.40 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	4.0 %	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.	2.4 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.1 / 10 (per 30.06.2023)			

responsAbility Global Micro and SME Finance Fund

Der Fonds leistet einen umfassenden Beitrag zur Erreichung der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Finanzielle Inklusion ist das Kernstück der Impact Strategie, darüber hinaus zielt sie auf die weltweite nachhaltige Nahrungsmittelproduktion ab. Die Strategie ermöglicht Bevölkerungsgruppen am unteren Ende der Pyramide Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen wie der Gesundheitsfürsorge und WASH (water, sanitation, hygiene), sowie auch zu erneuerbaren Energien. Die Investitionsstrategie des Fonds sind kurz- bis mittelfristige Fremdkapitalinvestitionen mit einer begrenzten Allokation in Eigenkapital, von Finanzinstituten, die im Bereich Mikro- und KMU-Finanzierung tätig sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Mikrofinanz / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	responsAbility / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	509 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ICE LIBOR 6 Month EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / Norm-basiert / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / **Impact** / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / **Sozial** / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	LuxFlag
ISIN	LU0180189770 (USD)
Laufende Kosten	0.25 - 2.28 % (per 17.08.2021)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.08.2021)						
Lfd. Jahr	1.4 %	1	**2**	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.9 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Lombard Odier Funds - Golden Age

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes UCITS-Portfolio. Er investiert in Unternehmen, die einen erheblichen Teil ihrer Umsätze mit dem Thema Bevölkerungsalterung erzielen. Die Strategie ist auf die Industrieländer und die Sektoren Gesundheit, Konsumgüter und Finanzen ausgerichtet. Sie strebt eine langfristige Outperformance des «MSCI World ND Index» an. Er konzentriert sich auf Titel, die nachhaltig besser abschneiden dürften als der Gesamtmarkt und investiert ausschliesslich in Unternehmen mit einem positiven Cashflow, unter Vermeidung binärer Risiken.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Lombard Odier Investment Managers / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	570 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / **Sozial** / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	34 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -68 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0161986921 (EUR)
Laufende Kosten	0.11 - 2.67 % (per 28.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	2.2 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	3.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.6 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Generali Investments SICAV - SRI Ageing Population

Ziel dieses Fonds ist es, langfristig eine positive erwartete Rendite zu erzielen, die über der Wertentwicklung des MSCI Europe Net Return Index liegt, indem in Aktien von ESG-konformen Unternehmen investiert wird. Diese werden in einem Analyseprozess ausgewählt, der vom Investmentmanager definiert und befolgt wurde, und zwar in allen Sektoren, die als diejenigen identifiziert wurden, die am meisten von der langfristigen demographischen Entwicklung der Bevölkerungsalterung profitieren könnten.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Generali Investments / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	466 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / Norm-basiert / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / **Sozial** / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	86 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU1234787890 (EUR)
Laufende Kosten	0.17 - 2.42 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.10.2022)						
Lfd. Jahr	10.5 %	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.	5.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.4.2 Die zwölf Top-Performer (5 Jahre)

Baillie Gifford WW Funds plc - Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund — **Baillie Gifford**

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er hauptsächlich in Aktien von Unternehmen investiert, deren Produkte, Verhaltensweisen und/oder Dienstleistungen positive soziale Auswirkungen haben. Der Fonds wird mindestens 90 Prozent seines Vermögens in Aktien von Unternehmen weltweit investieren, für welche die Erzielung positiver sozialer Auswirkungen im Zentrum der Geschäftstätigkeit steht, deren Produkte, Verhaltensweisen und/oder Dienstleistungen eine Verbesserung der vorherrschenden Praktiken darstellen und die ihr Geschäft mit Ehrlichkeit und Integrität betreiben.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Baillie Gifford / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'002 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	35 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -67 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BDCY2N73 (USD)
Laufende Kosten	0.05 - 1.57 % (per 06.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.02.2023)						
Lfd. Jahr	11.8 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	9.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	13.9 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Candriam Equities L - Global Demography — CANDRIAM

Der Fonds investiert in globale Unternehmen, die gut positioniert sind, um von den weltweiten demografischen Entwicklungen zu profitieren, eine Marktkapitalisierung von mehr als USD 250 Mio. aufweisen und ihren Hauptsitz in einem der von MSCI definierten Industrieländer haben. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, ein Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale, ohne ein nachhaltiges Anlageziel zu haben. Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) tragen zur Entscheidungsfindung des Managers bei, sind aber kein bestimmender Faktor bei dieser Entscheidungsfindung.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Candriam / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	1'463 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	62 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -42 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0654531184 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 - 2.34 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2023)						
Lfd. Jahr	9.7 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	11.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	10.0 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	396 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	53 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -50 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2028 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1254583435 (EUR)
Laufende Kosten	0.08 - 1.54 % (per 13.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	14.0 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	13.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	10.8 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

BNP Paribas Funds - Inclusive Growth — BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung seiner Vermögenswerte durch Anlagen in weltweiten Unternehmen, die die Vision einer inklusiveren und nachhaltigeren Gesellschaft unterstützen. Zu den Themen des inklusiven Wachstums zählen die Schaffung eines Sicherheitsnetzes für die Schwächsten, die Investition in soziale Mobilität, der Zugang zu Primärgütern, die Bekämpfung von Korruption, Rent Seeking, Lobbying sowie die Kohlendioxidreduzierung und Biodiversität. Der Fonds firmiert unter den in SFDR Article 8 genannten Kriterien

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	445 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	134 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +27 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU1165136844 (EUR)
Laufende Kosten	0.21 - 2.73 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.06.2023)						
Lfd. Jahr	13.0 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	11.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.8 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund

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 Prozent 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	1'050 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	101 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -4 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0654618890 (GBP)
Laufende Kosten	0.89 - 2.65 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	12.5 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	8.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.0 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

DNB Fund - Future Waves

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-

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DNB Asset Management / 1990
Fondsvermögen (in CHF)	35 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	223 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +111 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0029375739 (EUR)
Laufende Kosten	0.77 - 1.46 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2023)						
Lfd. Jahr	4.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	9.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.0 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Robeco CGF - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Robeco / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	102 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	58 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -45 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU2145459777 (EUR)
Laufende Kosten	0.01 - 2.71 % (per 28.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)						
Lfd. Jahr	7.2 %	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.	8.7 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund

Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds ist bestrebt, die Erfüllung dieser Anforderungen durch Einhaltung des Fidelity Sustainable Family Framework zu fördern.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2000
Fondsvermögen (in CHF)	1'135 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -76 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	LuxFlag
ISIN	LU0114721508 (EUR)
Laufende Kosten	0.89 - 2.65 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	19.3 %	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.	7.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	723 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Equileap Gb Gd Ey 100 NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	80 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -24 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BDR5GV14 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.30 % (per 28.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	8.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	11.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	7.5 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Lyxor Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF

Der Fonds ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds, der den «Solactive Equileap Global Gender Equality Net Total Return Index» verfolgen soll. Der «Solactive Equileap Global Gender Equality Net Total Return Index» ist ein gleichgewichteter Benchmark von 150 Unternehmen aus der ganzen Welt, die bei der Gleichstellung von Frauen und Männern nach den 19 Kriterien von Equileap, einer unabhängigen Forschungseinrichtung für Gleichstellung, sehr gut abschneiden. Unternehmen, die an Waffen, Glücksspiel und Tabak beteiligt sind, sowie Unternehmen, die auf der Liste des Norwegischen Ethikrates stehen, sind ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	58 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Equileap Gbl Gender Eqa NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	67 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -36 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	LU1691909508 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.30 % (per 01.06.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	7.9 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	9.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.2 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

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

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

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	4'482 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	65 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -38 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1323611266 (USD)
Laufende Kosten	0.02 - 2.61 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.06.2023)						
Lfd. Jahr	11.9 %	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.	7.2 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Generali Investments SICAV - SRI Ageing Population

Ziel dieses Fonds ist es, langfristig eine positive erwartete Rendite zu erzielen, die über der Wertentwicklung des MSCI Europe Net Return Index liegt, indem in Aktien von ESG-konformen Unternehmen investiert wird. Diese werden in einem Analyseprozess ausgewählt, der vom Investmentmanager definiert und befolgt wurde, und zwar in allen Sektoren, die als diejenigen identifiziert wurden, die am meisten von der langfristigen demographischen Entwicklung der Bevölkerungsalterung profitieren könnten.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Generali Investments / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	466 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	86 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU1234787890 (EUR)
Laufende Kosten	0.17 - 2.42 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.10.2022)						
Lfd. Jahr	10.5 %	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.	5.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.4.3 Die sozialen Passivfonds

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	723 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Equileap Gb Gd Ey 100 NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	80 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -24 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BDR5GV14 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.30 % (per 28.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	8.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	11.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	7.5 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Lyxor Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF

Der Fonds ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds, der den «Solactive Equileap Global Gender Equality Net Total Return Index» verfolgen soll. Der «Solactive Equileap Global Gender Equality Net Total Return Index» ist ein gleichgewichteter Benchmark von 150 Unternehmen aus der ganzen Welt, die bei der Gleichstellung von Frauen und Männern nach den 19 Kriterien von Equileap, einer unabhängigen Forschungseinrichtung für Gleichstellung, sehr gut abschneiden. Unternehmen, die an Waffen, Glücksspiel und Tabak beteiligt sind, sowie Unternehmen, die auf der Liste des Norwegischen Ethikrates stehen, sind ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	58 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Equileap Gbl Gender Eqa NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	67 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -36 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	LU1691909508 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.30 % (per 01.06.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	7.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	9.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.2 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares Ageing Population UCITS ETF

Der Fonds bildet die Wertentwicklung eines Segments von Eigenkapitalwerten innerhalb des STOXX Global Total Market Index (TMI) ab, die umfangreiche Erträge aus den steigenden Bedürfnissen der weltweit alternden Bevölkerung erzielen (definiert als Menschen, die über 60 Jahre alt sind). In dem Index enthaltene Unternehmen müssen mindestens 50 Prozent ihres Jahresumsatzes aus einem oder mehreren vordefinierten Sektoren in Verbindung mit dem Thema der alternden Bevölkerung generieren, die unter folgende Kategorien fallen: Biopharmazeutika, Lebens- und Krankenversicherung, Krankenhauseinrichtungen und Reisen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	681 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	STOXX Global Ageing Population TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -76 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BYZK4669 (USD)
Laufende Kosten	0.40 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	4.0 %	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.	2.4 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.1 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.5 Themenfonds mit Fokus Gesundheit

4.3.5.1 Die acht grössten Fonds

Candriam Equities L - Oncology Impact

Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen für die Behandlung von Krebs entwickeln und/oder verkaufen. Das Universum umfasst Unternehmen, deren Produkte bei der Diagnose, Profilierung und Behandlung von Krebs einen Unterschied für Patienten machen. Dazu gehören Unternehmen, die Innovationen in den Bereichen Chirurgie, Bestrahlung und onkologische Medikamente aufweisen. Das Universum reicht von grossen Unternehmen bis hin zu kleineren Firmen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Candriam / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'796 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -50 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU1864482358 (USD)
Laufende Kosten	0.16 - 2.34 % (per 31.03.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	3.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares V plc - iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen aus dem Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, die die Rendite des Referenzindex widerspiegelt. Der Fonds hält Engagements in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung in entwickelten Märkten, die in folgenden Bereichen tätig sind: Gesundheitstechnik und entsprechendes Zubehör, Dienstleistungen im und um den Bereich Gesundheitswesen, unter anderem Unternehmen im Vertrieb von Gesundheitsprodukten, Anbieter von Grundversorgungsleistungen im Gesundheitswesen sowie Eigentümer und Betreiber von Einrichtungen und Organisationen des Gesundheitswesens.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	789 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Wld Hlth C ESG R C Sl 20/35C TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	11 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -72 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BJ5JNZ06 (USD)
Laufende Kosten	0.25 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Global Health Care Fund

Der Fonds investiert mindestens 70 % (in der Regel 75 %) seines Vermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die im Bereich des Gesundheitswesens, der Medizin oder der Biotechnologie tätig sind und Produkte und Dienstleistungen in diesem Zusammenhang entwickeln, herstellen oder verkaufen. Ergänzend dazu kann der Fonds auch in Geldmarktinstrumente investieren. Mindestens 70 % seines Vermögens werden in Wertpapiere von Emittenten mit günstigen Umwelt-, Sozial- und Governance-Eigenschaften (ESG) investiert, während bis zu 30 % in Wertpapiere von Emittenten mit sich verbessernden ESG-Eigenschaften angelegt werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2000
Fondsvermögen (in CHF)	1'550 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI/Health Care NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	14 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -65 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0114720955 (EUR)
Laufende Kosten	0.88 - 2.92 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	-0.3 %	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.	9.4 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Robeco CGF - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Robeco / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	400 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	35 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -13 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU2146190165 (EUR)
Laufende Kosten	0.01 - 2.46 % (per 31.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)						
Lfd. Jahr	0.8 %	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.	5.3 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Schroder ISF - Healthcare Innovation	Schroders

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, deren Tätigkeitsfeld die Gesundheitsversorgung, medizinische Dienstleistungen oder verwandte Produkte umfasst. Dabei handelt es sich um Anlagen in Unternehmen, die dazu beitragen, eines oder mehrere der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung voranzubringen, indem sie durch einen innovationsgeleiteten Ansatz das Wachstum in der Gesundheitsversorgung und bei medizinischen Behandlungen fördern und die Gesundheitsstandards verbessern.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	Schroder Investment Management / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	379 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	**Konventionell**	k.A.					
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	28 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -29 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Towards Sustainability							
ISIN	LU2016067568 (USD)							
Laufende Kosten	0.06 - 2.84 % (per 09.02.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)							
Lfd. Jahr	5.6 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	7.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Kieger UCITS Fund - Kieger Sustainable Healthcare Fund	**Kieger**

Wir investieren hauptsächlich in profitable Unternehmen mit mit attraktiver Cashflow-Generierung und starken Bilanzen, die nach einem fundamentalen Bottom-up-Ansatz ausgewählt werden. Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit differenzierten Geschäftsmodellen und langfristig denkenden Management Managementteams, die in finanzieller, ökologischer und sozialer Hinsicht verantwortlich handeln. Der Fonds zielt darauf ab, in Unternehmen zu investieren, die unsere internen Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards («ESG») entsprechen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	FundRock Management Company / 2020							
Fondsvermögen (in CHF)	246 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	**Konventionell**	k.A.					
Benchmark	MSCI World/Health Care NR USD							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU0996778642 (USD)							
Laufende Kosten	0.13 - 1.03 % (per 01.07.2022)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2022)							
Lfd. Jahr	4.9 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	9.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	10.4 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity	Goldman Sachs Asset Management

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Goldman Sachs Asset Management / 1998							
Fondsvermögen (in CHF)	251 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	**Konventionell**	k.A.					
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja**	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	31 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -23 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability							
ISIN	LU0119215076 (EUR)							
Laufende Kosten	0.60 - 2.30 % (per 06.03.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2022)							
Lfd. Jahr	-3.7 %	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.	2.3 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

JSS Investmentfonds II - JSS Sustainable Equity - Future Health	J. SAFRA SARASIN Sustainable Swiss Private Banking since 1841

Der Fonds legt weltweit in Beteiligungspapieren an, die ein Engagement in einem oder mehreren aufkommenden und umgestaltenden gesundheitlichen Trends bieten. Der Fonds investiert in Branchenführer und in Nischenbereichen tätige Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zu einer verbesserten Gesundheit und einem geringeren Anstieg der Gesundheitskosten beitragen. Ausserdem berücksichtigt der Fonds in jeder Phase seines Anlageprozesses umweltbezogene, soziale und die Unternehmensführung betreffende Aspekte.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	Bank J. Safra Sarasin / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	234 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja**	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	27 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -32 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	FNG-Siegel							
ISIN	LU2041627279 (USD)							
Laufende Kosten	0.35 - 1.91 % (per 17.02.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)							
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.3 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.5.2 Die Top-Performer (5 Jahre)

Kieger UCITS Fund - Kieger Sustainable Healthcare Fund | **Kieger**

Wir investieren hauptsächlich in profitable Unternehmen mit mit attraktiver Cashflow-Generierung und starken Bilanzen, die nach einem fundamentalen Bottom-up-Ansatz ausgewählt werden. Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit differenzierten Geschäftsmodellen und langfristig denkenden Managementteams, die in finanzieller ökologischer und sozialer Hinsicht verantwortlich handeln. Der Fonds zielt darauf ab, in Unternehmen zu investieren, die unsere internen Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards («ESG») entsprechen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FundRock Management Company / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	246 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World/Health Care NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0996778642 (USD)
Laufende Kosten	0.13 - 1.03 % (per 01.07.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2022)						
Lfd. Jahr	4.9 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	9.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	10.4 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)		

UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation (USD) | UBS

Der aktiv verwaltete Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit Bezug zum Gesundheitssektor. Der Portfolio Manager ist bestrebt, die finanziellen Ziele der Anleger zu erreichen und dabei Nachhaltigkeit in den Anlageprozess einzubeziehen. Die Analyse der wesentlichen Nachhaltigkeits-/ESG-Themen kann viele verschiedene Aspekte wie etwa die folgenden umfassen: CO2-Fussabdruck, Gesundheit und Wohlbefinden, Menschenrechte, Lieferkettenmanagement, faire Kundenbehandlung und Unternehmensführung.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 1998
Fondsvermögen (in CHF)	186 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI World/Health Care NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	16 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -60 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0085953304 (USD)
Laufende Kosten	0.02 - 1.81 % (per 31.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.9 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	7.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.9 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)		

Fidelity Funds - Sustainable Global Health Care Fund | Fidelity INTERNATIONAL

Der Fonds investiert mindestens 70 % (in der Regel 75 %) seines Vermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die im Bereich des Gesundheitswesens, der Medizin oder der Biotechnologie tätig sind und Produkte und Dienstleistungen in diesemZusammenhang entwickeln, herstellen oder verkaufen. Ergänzend dazu kann der Fonds auch in Geldmarktinstrumente investieren. Mindestens 70 % seines Vermögens werden in Wertpapiere von Emittenten mit günstigen Umwelt-, Sozial- und Governance-Eigenschaften (ESG) investiert, während bis zu 30 % in Wertpapiere von Emittenten mit sich verbessernden ESG-Eigenschaften angelegt werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2000
Fondsvermögen (in CHF)	1'550 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI/Health Care NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	14 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -65 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0114720955 (EUR)
Laufende Kosten	0.88 - 2.92 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	-0.3 %	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.	9.4 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)		

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Robeco / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	400 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	35 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -13 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU2146190165 (EUR)
Laufende Kosten	0.01 - 2.46 % (per 31.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)						
Lfd. Jahr	0.8 %	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.	5.3 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)		

Bellevue Funds (Lux) - Bellevue Sustainable Healthcare	**Bellevue Funds**

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Er investiert zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens in ausgewählte Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheitsbranche unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Dabei werden nach allgemein anerkannten Ansätzen umweltbezogene (ökologische), soziale, gesellschaftliche, ethische und Corporate Governance Kriterien bei der Beurteilung und Auswahl eines Unternehmens für das Portfolio herbeigezogen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Bellevue Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	175 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World/Health Care NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -37 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	UZ49
ISIN	LU1819585453 (USD)
Laufende Kosten	1.34 - 2.20 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	-2.2 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	5.1 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity	Goldman Sachs Asset Management

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Goldman Sachs Asset Management / 1998
Fondsvermögen (in CHF)	251 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	31 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -23 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU0119215076 (EUR)
Laufende Kosten	0.60 - 2.30 % (per 06.03.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2022)						
Lfd. Jahr	-3.7 %	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.	2.3 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.5.3 Die passiven Gesundheitsfonds

iShares V plc - iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen aus dem Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, die die Rendite des Referenzindex widerspiegelt. Der Fonds hält Engagements in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung in entwickelten Märkten, die in folgenden Bereichen tätig sind: Gesundheitstechnik und entsprechendes Zubehör, Dienstleistungen im und um den Bereich Gesundheitswesen, unter anderem Unternehmen im Vertrieb von Gesundheitsprodukten, Anbieter von Grundversorgungsleistungen im Gesundheitswesen sowie Eigentümer und Betreiber von Einrichtungen und Organisationen des Gesundheitswesens.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	789 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Wld Hlth C ESG R C SI 20/35C TR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	11 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -72 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BJ5JNZ06 (USD)
Laufende Kosten	0.25 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Invesco Markets II plc - Invesco S&P World Health Care ESG UCITS ETF

Das Ziel des Fonds ist eine Nachbildung der Nettoperformance des Index. Dieser bildet die Wertentwicklung von Unternehmen aus dem Gesundheitswesen mit grosser und mittlerer Marktkapitalisierung aus Industrieländern ab und strebt danach, sein ESG-Profil zu verbessern und seinen CO2-Fussabdruck im Vergleich zum übergeordneten Index zu reduzieren. Dieser wurde konstruiert, indem auf vierteljährlicher Basis Wertpapiere aus dem übergeordneten Index ausgeschlossen werden, die: In Geschäftsaktivitäten in den Bereichen Tabak, umstrittene Waffen, Ölsande, Handfeuerwaffen, Militäraufträge und Kraftwerkskohle involviert sind, und gemäss den Prinzipien des UNGC als nicht konform eingestuft werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Invesco Management S.A. / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	2 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	S&P Dev x-Kor LMCap ESG Enh HC NR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	11 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -73 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000L4EH2K5 (USD)
Laufende Kosten	0.18 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)						
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 30.06.2023)			

Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Global SDG 3 Good Health UCITS ETF

Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI ACWI IMI SDG 3 Good Health and Well-being Select Index abzubilden. Der Index basiert auf dem MSCI ACWI IMI Index und soll die Wertentwicklung von Aktien grosser, mittelständischer und kleiner Unternehmen weltweit widerspiegeln, die einen positiven Beitrag zum Nachhaltigkeitsziel 3 der Vereinten Nationen leisten. In den Index werden nur Unternehmen aufgenommen, die Bestandteil des Mutterindex sind und sowohl die Screening-Kriterien für die Bereiche Umwelt, Soziales und Corporate Governance als auch die Auswahlkriterien für die SDG-Wirkung oder die themenbezogenen SDG-Auswahlkriterien erfüllen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	8 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI IMI SDG 3 GH&Wb Sel NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -49 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00036F4K40 (USD)
Laufende Kosten	0.35 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.6 Aktive ETFs

4.3.6.1 Nachhaltige Aktienfonds: Die acht grössten Fonds

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF — J.P.Morgan Asset Management

Der Fonds strebt einen langfristigen Ertrag über jenem des «S&P 500» an und investiert dazu in ein Portfolio von US-Unternehmen. Der Fonds versucht, die Auswirkungen von Umwelt-, Sozial-, und Governance-Faktoren auf die Cashflows zu bewerten um Unternehmen zu identifizieren, die nach Meinung des Fondsmanagers im Vergleich zu anderen Unternehmen negativ beeinflusst werden. Die Analysten und Corporate Governance-Spezialisten konzentrieren sich auf die wichtigsten Risikofaktoren wie z.B. Bilanzierungs- und Steuerpolitik, Offenlegung und Kommunikation, Aktionärsrechte, Vergütungspolitik sowie soziale und ökologische Faktoren, um Unternehmen mit negativer ESG-Performance zu identifizieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'691 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	S&P 500 NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	99 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -4 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF4G7076 (USD)
Laufende Kosten	0.20 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	17.6 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	15.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Ossiam IRL ICAV - Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF — **Ossiam**

Der Fonds ist darauf ausgerichtet, ein mit dem Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Index vergleichbares Risiko- und Ertragsprofil zu erzielen, allerdings bei deutlich geringerem CO2-Ausstoss und einem besseren ESG-Profil. Die Strategie verfolgt einen systematischen Value-Ansatz und stützt sich dabei auf die Erkenntnisse von Professor Robert Shiller. Die Strategie ermöglicht ein Exposure in Bezug auf US-Aktien. Im Rahmen der Strategie werden Unternehmen aussortiert, die im Bereich umstrittener Waffen, Tabak und Kohle tätig sind oder in Bezug auf Umweltfragen, soziale Aspekte und Governance kontrovers diskutiert werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Ossiam / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'238 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Shiller Barclays CAPE US Sec Value NRUSD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	12 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -88 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BF92LR56 (USD)
Laufende Kosten	0.75 % (per 14.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2023)						
Lfd. Jahr	12.7 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	13.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	12.1 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF — J.P.Morgan Asset Management

Der Fonds strebt langfristige Erträge über jenen des «MSCI World Index» an und investiert dazu aktiv hauptsächlich in ein Portfolio von Unternehmen weltweit. Der Fonds versucht, die Auswirkungen von Umwelt-, Sozial-, und Governance-Faktoren auf die Cashflows zu bewerten um Unternehmen zu identifizieren, die im Vergleich zu anderen Unternehmen negativ beeinflusst werden. Die Analysten und Corporate Governance-Spezialisten konzentrieren sich auf die wichtigsten Risikofaktoren wie z.B. Bilanzierungs- und Steuerpolitik, Offenlegung und Kommunikation, Aktionärsrechte, Vergütungspolitik sowie soziale und ökologische Faktoren, um Unternehmen mit negativer ESG-Performance zu identifizieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'924 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	126 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +19 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF4G6Y48 (USD)
Laufende Kosten	0.25 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	16.1 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	13.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)			

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Global EM Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF — J.P.Morgan Asset Management

Der Fonds investiert aktiv hauptsächlich in ein Portfolio von Unternehmen aus Schwellenländern. Der Fonds versucht, die Auswirkungen von Umwelt-, Sozial-, und Governance-Faktoren auf die Cashflows zu bewerten um Unternehmen zu identifizieren, die nach Meinung des Fondsmanagers im Vergleich zu anderen Unternehmen negativ beeinflusst werden. Die Analysten und Corporate Governance-Spezialisten konzentrieren sich auf die wichtigsten Risikofaktoren wie z.B. Bilanzierungs- und Steuerpolitik, Offenlegung und Kommunikation, Aktionärsrechte, Vergütungspolitik sowie soziale und ökologische Faktoren, um Unternehmen mit negativer ESG-Performance zu identifizieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'032 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	189 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -2 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF4G6Z54 (USD)
Laufende Kosten	0.30 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	5.1 %	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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.8 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced EM Equity UCITS ETF

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Portfolio an, das hauptsächlich aus Aktienwerten von Unternehmen in den weltweiten Schwellenländern 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	650 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	181 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -7 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2025 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BLRPN388 (USD)
Laufende Kosten	0.50 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	4.4 %	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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.8 / 10 (per 30.06.2023)			

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Der Fonds investiert aktiv in ein Portfolio von europäischen Unternehmen. Der Fonds versucht, die Auswirkungen von Umwelt-, Sozial-, und Governance-Faktoren auf die Cashflows zu bewerten um Unternehmen zu identifizieren, die nach Meinung des Fondsmanagers im Vergleich zu anderen Unternehmen negativ beeinflusst werden. Die Analysten und Corporate Governance-Spezialisten konzentrieren sich auf die wichtigsten Risikofaktoren wie z.B. Bilanzierungs- und Steuerpolitik, Offenlegung und Kommunikation, Aktionärsrechte, Vergütungspolitik sowie soziale und ökologische Faktoren, um Unternehmen mit negativer ESG-Performance zu identifizieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	505 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	119 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +10 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF4G7183 (EUR)
Laufende Kosten	0.25 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	12.8 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	12.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalwachstum aus einem Portfolio an, welches hauptsächlich aus Beteiligungspapieren von US-amerikanischen Unternehmen bestehen. Das Portfolio schliesst Wertpapiere von Unternehmen aus, die seine Kriterien im Hinblick auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung («ESG») nicht erfüllen, und im Portfolio erhalten Wertpapiere von Unternehmen mit besseren ESG-Ratings eine höhere Gewichtung. Der Fonds bezieht sich auf den MSCI USA Index.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	591 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI USA NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	72 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -30 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2024 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BKSBGS44 (USD)
Laufende Kosten	0.30 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	18.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	13.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

AXA IM ETF ICAV - AXA IM ACT Climate Equity UCITS ETF

Der Fond setzt eine Kombination aus qualitativen und quantitativen Analysen ein, um Unternehmen mit attraktiven Anlagefundamentaldaten zu finden. Dabei konzentriert er sich in erster Linie auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen Lösungen für den Klimaschutz bieten. Er sucht dabei gleichzeitig nach Engagements in Unternehmen, die durch die Qualität ihrer Geschäftstätigkeit die angestrebten SDGs unterstützen, was anhand von externen und internen SDG-Entsprechungsdaten ermittelt wird. Ferner werden Unternehmen, deren Produkte und/oder Leistungen Lösungen zur Eindämmung des Klimawandels bieten, anhand externer und interner qualitativer und quantitativer Angaben identifiziert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	AXA Investment Managers / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	356 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000Z8BHG02 (USD)
Laufende Kosten	0.70 % (per 01.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** k.A.			

4.3.6.2 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier Top-Performer (YTD)

Fidelity UCITS II ICAV - Fidelity Sust. Gl. HY Bond Paris-Alig. Multifactor UCITS ETF

Der Fonds zielt darauf ab, sich an den langfristigen Zielen des Pariser Abkommens zur Begrenzung der Erderwärmung auszurichten, indem er die CO2-Emissionsbelastung seines Portfolios reduziert und gleichzeitig Ertrags- und Kapitalwachstum erzielt. Das CO2-Emissionsreduktionsziel des Fonds wird an einer Referenzbasis orientiert. Dabei verwendet der Fonds eine Kombination aus quantitativem, fundamentalem und Nachhaltigkeitsresearch, um Wertpapiere auszuwählen, die: (a) gewichtet werden, um die Portfoliorendite im Verhältnis zur Referenzbasis zu maximieren, (b) auf die Entwicklung der CO2-Emissionen der Referenzbasis ausgerichtet sind und (c) nachhaltige Anlagen darstellen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	173 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Paris Algnd Gbl Corp HY TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	111 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -57 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE0006OIQXE9 (USD)
Laufende Kosten	0.35 - 0.40 % (per 18.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.9 / 10 (per 30.06.2023)			

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Der Fonds strebt einen langfristigen Ertrag über jenem des Bloomberg US Corporate Bond Index an und investiert dazu aktiv hauptsächlich in ein Portfolio von auf US-Dollar lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Der Fonds berücksichtigt systematisch ESG-Analysen (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bei seinen Anlageentscheidungen für mindestens 90 Prozent der erworbenen Wertpapiere. Mindestens 51 Prozent der Vermögenswerte des Fonds sind in Übereinstimmung mit den ESG-Analysen des Fonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen investiert, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	71 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg US Corp Bond TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	280 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +33 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF59RV63 (USD)
Laufende Kosten	0.19 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity UCITS II ICAV - Fidelity Sust. Gl. CB Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter ETF und strebt Erträge und Kapitalzuwachs durch Investitionen in ein Portfolio an, das sich vornehmlich aus Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten mit Investment Grade-Rating zusammensetzt. Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlusssystem ein.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	580 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Paris Algnd Gbl Corp TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	63 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -61 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BM9GRM34 (USD)
Laufende Kosten	0.25 - 0.30 % (per 19.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Sustainable USD EM Bond UCITS ETF

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter ETF und strebt Erträge und Kapitalzuwachs durch Investitionen in ein Portfolio, das hauptsächlich aus auf USD lautenden Schuldverschreibungen von Staaten und staatlichen Behörden aus Schwellenländern besteht. Zusätzlich zu der in der Benchmark angewandten ESG-Methodik werden Wertpapiere mit Hilfe der Analysen des Investmentmanagers und seiner eigenen Bewertung im Hinblick auf ESG-Faktoren gefiltert. Die daraus resultierenden Wertpapiere werden dann gewichtet, um die Anlagemöglichkeiten zu nutzen und gleichzeitig das ESG-Gesamtrating des Portfolios zu verbessern.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	93 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG EMBI Global Diversified TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	1 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -100 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BM9GRP64 (USD)
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.0 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.4 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.6.3 Nachhaltige Themenfonds: Die vier mit den niedrigsten CO_2-Intensitäten

Ossiam IRL ICAV - Ossiam Food for Biodiversity UCITS ETF	**Ossiam**

The objective of the Fund is to deliver the net total returns of a selection of listed equities, primarily from developed markets, with a view to contributing to the reduction of biodiversity impact in the agricultural and food sectors. Securities that pass the Liquidity and Size filter go through (i) a Best-in-Class filter which consists in identifying the 80 % best ESG rated stocks for each sub-sector, followed by (ii)a Normative and Exclusion filter (e.g., breach of UN Global Compact Principles, serious controversies) on the selected securities to exclude securities that are not aligned with the E,S,G and human rights criteria of the Fund.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Ossiam / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	34 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Solactive GBS DM Large & Mid USD NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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**
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	40 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -62 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BN0YSJ74 (USD)
Laufende Kosten	0.75 % (per 14.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2023)						
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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity UCITS II ICAV - Fidelity Sust. Gl. HY Bond Paris-Alig. Multifactor UCITS ETF	Fidelity INTERNATIONAL

Der Fonds zielt darauf ab, sich an den langfristigen Zielen des Pariser Abkommens zur Begrenzung der Erderwärmung auszurichten, indem er die CO2-Emissionsbelastung seines Portfolios reduziert und gleichzeitig Ertrags- und Kapitalwachstum erzielt. Das CO2-Emissionsreduktionsziel des Fonds wird an einer Referenzbasis orientiert. Dabei verwendet der Fonds eine Kombination aus quantitativem, fundamentalem und Nachhaltigkeitsresearch, um Wertpapiere auszuwählen, die: (a) gewichtet werden, um die Portfoliorendite im Verhältnis zur Referenzbasis zu maximieren, (b) auf die Entwicklung der CO2-Emissionen der Referenzbasis ausgerichtet sind und (c) nachhaltige Anlagen darstellen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	173 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Paris Algnd Gbl Corp HY TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	111 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -57 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE0006OIQXE9 (USD)
Laufende Kosten	0.35 - 0.40 % (per 18.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity UCITS II ICAV - Fidelity Sust. Gl. CB Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF	Fidelity INTERNATIONAL

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter ETF und strebt Erträge und Kapitalzuwachs durch Investitionen in ein Portfolio an, das sich vornehmlich aus Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten mit Investment Grade-Rating zusammensetzt. Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlusssystem ein.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	580 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Paris Algnd Gbl Corp TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	63 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -61 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BM9GRM34 (USD)
Laufende Kosten	0.25 - 0.30 % (per 19.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF	J.P.Morgan Asset Management

Der Fonds ist bestrebt, eine Rendite durch die Anlage in Unternehmen mit einem Bezug zum Thema Lösungen zur Bekämpfung des Klimawandels zu erzielen.Der Fonds verwendet die Ergebnisse des ThemeBot als Grundlage für die Unternehmensauswahl. Die Titelauswahl erfolgt über einen aktiven Bottom-up-Anlageansatz, der auf einem auf Fundamentaldaten und Research beruhenden Anlageprozess basiert. Der Fonds nimmt Bewertungen und Ausschlüsse anhand eines auf Werten und Normen basierenden Screenings vor.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	17 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	130 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +23 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000O8S1EX4 (USD)
Laufende Kosten	0.55 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.7 Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs

4.3.7.1 Nachhaltige Obligationenfonds: Global

iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	4'329 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI Euro Corp Sust SRI GR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	85 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -37 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BYZTVT56 (EUR)
Laufende Kosten	0.15 - 0.17 % (per 26.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.9 %	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.	-1.3 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF

Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable and SRI Index abzubilden. Dabei werden Anleihen von Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien nicht erfüllen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	2'474 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Euro Corp Sus&SRI TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	79 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -32 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0484968812 (EUR)
Laufende Kosten	0.16 - 0.20 % (per 22.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	-1.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares II plc - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	3'502 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI EUR Cor 0-3 Sus SRI EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	77 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -28 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BYZTVV78 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 - 0.14 % (per 26.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.1 %	1	**2**	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.4 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'186 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Gl Ma DBB USD 25 % IC TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	4 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -97 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1852211215 (USD)
Laufende Kosten	0.18 - 0.23 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.1 %	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** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.8 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.7.2 Nachhaltige Obligationenfonds: Europa

Amundi Index Solutions - Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG

Der Fonds integriert Nachhaltigkeitsrisiken und berücksichtigt bei seinem Anlageprozess die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Fonds hält keine Wertpapiere von Unternehmen, die an der Produktion oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind, die gegen internationale Übereinkommen über Menschen- oder Arbeitsrechte verstossen oder die in den umstrittenen Branchen Tabak, Kraftwerkskohle, Kernwaffen oder unkonventionelles Öl und Gas tätig sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	1'410 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	iBoxx MSCI ESG EUR FRN IG Corp TCA EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	13 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -89 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1681041114 (EUR)
Laufende Kosten	0.18 - 0.20 % (per 10.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	0.1 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares III plc - iShares € Corp Bond ex-Financials 1-5yr ESG UCITS ETF

Der Fonds wird passiv verwaltet und strebt durch eine Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des Bloomberg MSCI Euro Corporate ex-Financials 1-5 Year Sustainable SRI Index wiederspiegeln. Der Fonds wird einen Best-in-Class-Ansatz für nachhaltige Anlagen verfolgen. Das bedeutet, dass erwartet wird, dass der Fonds aus ESG-/SRI-Perspektive (basierend auf den ESG- und SRI-Kriterien des Index) in die besten Emittenten in jedem relevanten Sektor von Aktivitäten anlegt, die vom Index abgedeckt werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	1'137 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Eur CxFin 1-5YSSRI TR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	174 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +50 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00B4L5ZY03 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.0 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-1.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.0 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomb. MSCI Euro Area Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance von festverzinsliche steuerpflichtigen EUR-Investment-Grade-Wertpapieren von Unternehmen der Eurozone mit einem MSCI-ESG-Rating von BBB oder höher abbilden. Wertpapiere von Unternehmen, die nicht den Kriterien für sozialverantwortliche Anlagen (SRI) entsprechen, sind ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	UBS / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'256 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Euro Area LqCp Sus TR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	58 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -50 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1484799769 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	2.3 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Multi Units Luxembourg - Amundi EUR Corporate Bond Climate Net Zero Ambition PAB

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'128 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Euro Corp P A G T TR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	54 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -53 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	LU1829219127 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 0.20 % (per 27.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.7 %	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.	-1.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.7.3 Nachhaltige Obligationenfonds: Schweiz

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'567 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	SBI ESG AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0597394557 (CHF)
Laufende Kosten	0.10 - 0.84 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	3.7 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible

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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'187 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SBI ® AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	2 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -97 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1140340691 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.18 % (per 01.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.2 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. 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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'266 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SBI® Corporate TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +40 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1117196019 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.16 % (per 23.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Inland ESG Passive II

Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, den repräsentativen Referenzindex für auf Schweizer Franken lautende Obligationen (Benchmark) passiv nachzubilden und eine Performance zu erzielen, welche dessen Entwicklung entspricht. Der Referenzindex misst die Entwicklung von auf Schweizer Franken lautenden Obligationen unter Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren. Diese Faktoren werden anhand eines von Inrate bereitgestellten Frameworks und entsprechender Nachhaltigkeitsdaten quantifiziert.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	1'868 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	SBI® ESG Domestic AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	49 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -9 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1137244187 (CHF)
Laufende Kosten	0.14 % (per 08.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.7.4 Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF

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 schliesst Emittenten aus, 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	6'217 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg SASB US Cor ESG x-Cntrv SI USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	179 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -15 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BLF7VX27 (USD)
Laufende Kosten	0.15 - 0.20 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	3.2 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomb. MSCI US Liquid Corp. 1-5 Y. Sustainable UCITS ETF

Der Fonds ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index. Der Index repräsentiert liquide, von Investment-Grade-Unternehmen begebene Unternehmensanleihen mit einer Restlaufzeit von mindestens einem Jahr und höchstens fünf Jahren, die weltweit von Anlegern erworben werden können und spezifische wertebasierte Kriterien erfüllen, wie beispielsweise religiöse Vorstellungen, moralische Normen oder ethische Gesichtspunkte; er zielt auf Unternehmen ab, die im Vergleich zu ihren Mitbewerbern ein hohes Nachhaltigkeitsrating aufweisen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	209 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI US Lq Cor 1-5Y Sus TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	15 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -93 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2408467723 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomb. MSCI US Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable Index (Total Return) widerspiegelt. Der Index umfasst festverzinsliche USD-Investment-Grade-Wertpapiere von US-Unternehmen mit einem MSCI-ESG-Rating von BBB oder höher. Wertpapiere von Unternehmen, die nicht den Kriterien für sozialverantwortliche Anlagen (SRI) entsprechen, sind ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	650 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI US Liquid Corp Sust TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	28 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -87 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1215461085 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	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.	1.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	201 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI USD LC SRI Sus TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	53 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -67 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	LU1285959703 (USD)
Laufende Kosten	0.14 % (per 01.06.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.3 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.6 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.7.5 Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets

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

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

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'366 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG EMBI Global Div NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	476 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -47 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF553838 (USD)
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 26.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.8 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G ESG EM Corporate Bond (USD) UCITS ETF — Legal & General Investment Management (LGIM)

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 nachbilden 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	LGIM Managers / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	632 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG CEMBI Bro Div Cust Matur GR USD
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BLRPRF81 (USD)
Laufende Kosten	0.35 - 0.38 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)						
Lfd. Jahr	2.4 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.8 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF — UBS

Der passiv verwaltete Fonds baut im Rahmen eines «Stratified Sampling»-Ansatzes ein proportionales Engagement in den Komponenten des J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond Index auf. Der Index ist darauf ausgelegt, die Wertentwicklung von auf US-Dollar lautenden fest und variabel verzinslichen Schuldtiteln von Schwellenländern abzubilden, die als Investment-Grade eingestuft wurden und von Emittenten ausgegeben wurden, welche in den etablierten Indizes J.P. Morgan EMBI Global Diversified und J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified vertreten sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	755 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM USD EM IG ESG Div Bd TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	292 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -68 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1974695790 (USD)
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.1 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.1 / 10 (per 30.06.2023)			

Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF — DWS

Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des iBoxx MSCI ESG USD Emerging Markets Sovereigns Quality Weighted Index abzubilden. Zu Auswahl- und Gewichtungszwecken werden in dem Index auch die MSCI ESG Government Ratings berücksichtigt. Die MSCI ESG Government Ratings, die auf den Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards von MSCI ESG Research LLC basieren, bewerten die Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, denen ein Land ausgesetzt ist, und deren Steuerung und erläutern, wie sich diese Faktoren auf die langfristige Nachhaltigkeit seiner Wirtschaft auswirken könnten.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	293 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	iBoxx MSCI ESG $ EM Sov QualityW TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BD4DX952 (USD)
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 22.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.2 %	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.	1.0 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.7 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.7.6 Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds

Multi Units Luxembourg - Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF — Amundi ASSET MANAGEMENT

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	594 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive Green Bond EUR USD IG TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. / Norm-basiert / Ausschluss-kriterien / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	271 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +103 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2028 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Greenfin
ISIN	LU1563454310 (EUR)
Laufende Kosten	0.25 - 0.30 % (per 10.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)
Lfd. Jahr	1.6 % — 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.	-1.6 % — **Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023); **MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)

Multi Units Luxembourg - Lyxor Global Green Bond 1-10Y (DR) UCITS ETF — Amundi ASSET MANAGEMENT

Der Fonds zielt darauf ab, den Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Index nachzubilden. Um für den Benchmarkindex zulässig zu sein, muss eine Anleihe von MSCI ESG Research (wie nachstehend ausführlicher aufgeführt) als «grüne Anleihe» zulässig erklärt werden und bestimmte Kriterien erfüllen, insbesondere in Bezug auf ihr Emissionsvolumen, Restlaufzeit (zwischen 1 und 10 Jahren), Ratings (nur Investment Grade-Anleihen sind zulässig) und Ausgabewährung (wie von Bloomberg in der Methode beschrieben). Dies umfasst eine integrierte Reihe von Instrumenten und Produkten für die effiziente Verwaltung von Research-, Analyse- und Compliance-Aufgaben über das gesamte Spektrum der ESG-Faktoren.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	164 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Gbl Grn Bd 1-10Y TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. / Norm-basiert / Ausschluss-kriterien / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	209 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +81 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1981860742 (CHF)
Laufende Kosten	0.15 % (per 10.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)
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 30.06.2023); **MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)

Xtrackers (IE) plc - Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF — DWS

Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg MSCI EUR Corporate and Agency Green Bond Index abzubilden. In den Index werden nur Anleiheemittenten aufgenommen, die bestimmte Auswahlkriterien in den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) erfüllen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	172 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI EUR Corp&Agncy GB GR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. / Norm-basiert / Ausschluss-kriterien / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	193 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +44 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000MCVFK47 (EUR)
Laufende Kosten	0.25 % (per 01.07.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.07.2023)
Lfd. Jahr	2.3 % — 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** 4 / 5 (per 30.06.2023); **MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)

iShares II plc - iShares € Green Bond UCITS ETF — iShares by BlackRock

Die Anteilklasse ist eine Anteilklasse 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 Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond SRI including Nuclear Power Index widerspiegelt.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	78 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI E GB SRI inc NP GR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. / Norm-basiert / Ausschluss-kriterien / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	152 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +63 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	IE00BMDBMN04 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 % (per 26.01.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)
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** 4 / 5 (per 30.06.2023); **MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)

4.3.8 Passive Anlagen: Die vier günstigsten ETFs

4.3.8.1 Nachhaltige Aktienfonds: Global

Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 ESG UCITS ETF — DWS

Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des S&P 500 ESG Index abzubilden. Der Index schliesst Unternehmen aus dem Mutterindex aus, die bestimmte ESG-Kriterien nicht erfüllen, insbesondere Unternehmen, die zu den 25 % mit dem schlechtesten ESG-Score aus jeder GICS-Branchengruppe zählen oder für die S&P Global ESG Research keinen ESG-Score berechnet hat; gemäss der Einstufung durch Sustainalytics bestimmte Obergrenzen für Umsätze aus kontroversen Tätigkeiten überschreiten und/oder nach Feststellung von Sustainalytics nicht gemäss den Grundsätzen des UN Global Compact und den damit verbundenen Standards, Übereinkommen und Abkommen handeln.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	9 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	S&P 500 ESG NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -27 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2024 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE0007ULOZS8 (USD)
Laufende Kosten	0.08 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2023)						
Lfd. Jahr	18.1 %	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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G Asia Pac. ex Jap. ESG Excl. Paris Alig. UCITS ETF — **Legal & General Investment Management (LGIM)**

Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds. Der Index ist als Vergleichsindex für Aktien aus entwickelten Märkten im Pazifikraum (ohne Japan) konzipiert und schliesst Unternehmen anhand der Anforderungen an Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte gemäss der delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission ergänzend zur Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Europäischen Rates in Bezug auf die Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte aus

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	LGIM Managers / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	3 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Foxberry Sustain Consensus Japan TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000Z9UVQ99 (USD)
Laufende Kosten	0.16 % (per 08.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)						
Lfd. Jahr	0.1 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** k.A.			

iShares III plc - iShares S&P 500 ESG UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds schliesst Emittenten basierend auf den ESG-Ausschlusskriterien des Indexanbieters aus. Der Fonds schliesst Unternehmen aus, die an Kraftwerkskohle, Tabak, umstrittenen Waffen (einschliesslich Atomwaffen), Kleinwaffen, militärischen Vertragsabschlüssen und Ölsanden beteiligt sind. Weiterhin verfolgt der Fonds einen Best-in-Class-Ansatz für nachhaltige Anlagen, was bedeutet, dass erwartet wird, dass er aus einer ESG-Perspektive (basierend auf den ESG-Kriterien des Index) in die besten Emittenten in jedem relevanten Sektor von Aktivitäten anlegt, die vom Index abgedeckt werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	123 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	S&P 500 ESG NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -27 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2024 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000R9FA4A0 (USD)
Laufende Kosten	0.07 - 0.10 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	17.1 %	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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Amundi ETF ICAV - Amundi S&P Global Utilities ESG UCITS ETF — Amundi ASSET MANAGEMENT

Das Anlageziel des Fonds besteht in einer möglichst genauen Nachbildung der Performance des S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap Sustainability Enhanced Utilities Index. Dieser ETF investiert in Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus Industrieländern und enthält Ausschlusskriterien für Tabak, umstrittene Waffen, zivile und militärische Kleinwaffen, Kraftwerkskohle, Öl und Gas (einschliesslich arktisches Öl und Gas), Ölsande und Schiefergas. Der ETF ist darauf ausgelegt, Unternehmen auszuwählen und neu zu gewichten, um gemeinsam Nachhaltigkeits- und ESG-Profile zu verbessern, Umweltziele zu erreichen und den CO2-Fussabdruck zu reduzieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	70 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	S&P Dev Ex-Kr LMCap Sust Enh Util NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	592 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -58 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000PMX0MW6 (EUR)
Laufende Kosten	0.18 % (per 20.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.4 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.8.2 Nachhaltige Aktienfonds: Europa

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'337 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EMU ESG Screened NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	98 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -16 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2027 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BFNM3B99 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	16.2 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	12.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares MSCI Europe 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 Europe 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'263 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Europe ESG Screened NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	93 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -14 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BFNM3D14 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	12.2 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	11.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares MSCI EMU 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 EMU ESG Enhanced Fokus 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'057 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EMU ESG Enhanced Focus CTB NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	92 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -22 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPHZ28 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	15.3 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Vanguard Funds PLC - Vanguard ESG Developed Europe All Cap UCITS ETF (Vanguard)

Der ETF verfolgt einen Indexierungsanlageansatz und repliziert die Wertentwicklung des FTSE Developed Europe All Cap Choice Index. Der Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der aus Large-, Mid- und Small-Cap-Aktien von Unternehmen aus Europäischen Industriestaaten zusammengesetzt ist. Der Index schliesst folgende Titel aus (oberhalb eines vom Indexanbieter festgelegten Grenzwerts): mit kontroversen Geschäftspraktiken, nicht-erneuerbaren Energien sowie Alkohol, Tabak, Waffen, Glückspiel und Pornografie und Unternehmen, die gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact verstossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Vanguard / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	64 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	FTSE Dev Europe All Cap Choice EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	48 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -56 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000QUOSE01 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	11.1 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.8.3 Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz

UBS ETF (CH) - SPI® ESG

Das Anlageziel des Teilvermögens besteht darin, die Preis- und Ertragsperformance vor Kosten des SPI® ESG Weighted nachzubilden. Der SPI ESG Weighted Total Return misst die Entwicklung von Schweizer Aktien auf Basis der von Inrate bereitgestellten ESG-Ratings. Der Index besteht aus jenen Komponenten des SPI, die mindestens ein Rating von C+ auf einer Skala von A bis D aufweisen und weniger als 5 Prozent Umsatz in umstrittenen Sektoren machen. Umstrittene Sektoren sind: Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Waffen, Glücksspiel, Gentechnik, Kernenergie, Kohle, Ölsand und Tabak.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	492 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	SPI® ESG weighted TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	109 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -9 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0590186661 (CHF)
Laufende Kosten	0.15 % (per 04.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
Lfd. Jahr	9.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	160 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Swz IMI SRI LC Sel 5 % IC NR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -83 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2250132763 (CHF)
Laufende Kosten	0.28 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	7.0 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.4 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland IMI Dividend ESG

Dieses Finanzprodukt strebt durch die Indexauswahl und eine passive Vermögensverwaltung die Bewerbung der in diesem Anhang beschriebenen Merkmale an. Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und strebt an, die Performance und das ESGProfil des Index nachzubilden. Nachhaltigkeitsmerkmale und -risiken werden als Teil des Auswahlprozesses für den Index angesehen. Der Index unterliegt nach Aussage des In-dexanbieters einem Screening nach ökologischen, sozialen und Governance-Gesichtspunkten. Die vom Indexanbieter für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsmerkmale und -risiken verwendeten Methoden sind auf der Website des Indexanbieters einsehbar.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	7 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI CH IMI HDY ESG Low C Sel NTR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	83 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -30 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1244681594 (CHF)
Laufende Kosten	0.20 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.5 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	775 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Switzerland IMI +5 % Iss Cp NR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -83 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0368190739 (CHF)
Laufende Kosten	0.28 % (per 04.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
Lfd. Jahr	8.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	7.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.5 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.4 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.8.4 Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika

iShares VII plc - iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des Referenzindex widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen auf der Grundlage ihrer Beteiligung an bestimmten Geschäftsaktivitäten, ihrer Wertentwicklung und ihrer Beteiligung an ESG-Kontroversen aus. Die übrigen Bestandteile werden Basis anderer vom Indexanbieter festgelegter Kriterien ausgewählt und gewichtet, mit dem Ziel, bestimmte Dekarbonisierungsziele zu erreichen und gleichzeitig die Übergangs- und physischen Klimarisiken zu steuern und die Chancen des Klimawandels zu nutzen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	88 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	S&P 500 Paris-Aligned Clt Sus Scr NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	28 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -74 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	IE00BMXC7V63 (USD)
Laufende Kosten	0.07 % (per 01.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)
Lfd. Jahr	20.0 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator: 1 2 3 4 5 **6** 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: 4 / 5 (per 30.06.2023)

MSCI ESG Score: 6.7 / 10 (per 30.06.2023)

Invesco Markets II plc - Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF

Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der darauf abzielt, die Entwicklung der Nettogesamtrendite des MSCI USA ESG Climate Paris Aligned Benchmark Select Index abzüglich von Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten nachzubilden, wobei ein Ansatz verfolgt wird, der darauf abzielt, das Engagement des Fonds gegenüber Übergangsrisiken und physischen Klimarisiken zu reduzieren, während gleichzeitig die Chancen genutzt werden, die sich aus dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft und der Abstimmung mit den Anforderungen des Pariser Abkommens ergeben.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Invesco Management S.A. / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	310 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG Clmt PA Bm Slt NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -75 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000RLUE8E9 (USD)
Laufende Kosten	0.09 % (per 15.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)
Lfd. Jahr	15.5 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator: 1 2 3 4 5 **6** 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: 5 / 5 (per 30.06.2023)

MSCI ESG Score: 7.4 / 10 (per 30.06.2023)

Franklin Templeton ICAV - Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF

Der Fonds bietet ein Engagement in US-amerikanischen Wertpapieren mit hoher Marktkapitalisierung, die auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft ausgerichtet sind, und ist bestrebt, die Wertentwicklung des S&P 500 Net Zero 2050 Paris-Aligned ESG Index-NR so genau wie möglich nachzubilden, unabhängig davon, ob der zugrunde liegende Index steigt oder fällt.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Franklin Templeton Investment Management / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	139 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	S&P 500 Paris-Aligned Climate NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	30 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -71 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BMDPBZ72 (USD)
Laufende Kosten	0.07 % (per 14.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.06.2023)
Lfd. Jahr	19.0 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator: 1 2 3 4 5 **6** 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: 4 / 5 (per 30.06.2023)

MSCI ESG Score: 7.0 / 10 (per 30.06.2023)

Invesco Markets plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF

Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der darauf abzielt, die Gesamtrendite-Performance des S&P 500 ESG Index nachzubilden. Der Index ist ein breit angelegter nach der Marktkapitalisierung gewichteter Index, der darauf ausgelegt ist, die Entwicklung von Wertpapieren zu messen, die Nachhaltigkeitskriterien erfüllen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Invesco Management S.A. / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	2'286 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	S&P 500 ESG TR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	87 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -16 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BKS7L097 (USD)
Laufende Kosten	0.09 % (per 15.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)
Lfd. Jahr	18.4 %
3 Jahre p.a.	15.8 %
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator: 1 2 3 4 5 **6** 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 6.9 / 10 (per 30.06.2023)

4.3.8.5 Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets

iShares IV plc - iShares MSCI EM 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 EM 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	3'351 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	163 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -16 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPJ239 (USD)
Laufende Kosten	0.18 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	4.8 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

HSBC ETFs PLC - HSBC Emerging Market Sustainable Equity UCITS ETF — HSBC

Der Fonds zielt darauf ab, die Renditen des FTSE Emerging 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	HSBC / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	198 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	FTSE Emerg ESG Low Carbon Select NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	228 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +18 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BKY59G90 (USD)
Laufende Kosten	0.18 % (per 24.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 24.02.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.1 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI EM IMI ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'508 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EM IMI ESG Screened NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	249 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +29 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BFNM3P36 (USD)
Laufende Kosten	0.18 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	5.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.4 / 10 (per 30.06.2023)			

Invesco Markets II plc - Invesco MSCI EM ESG Universal Screened UCITS ETF — Invesco

Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der darauf abzielt, die Entwicklung der Nettogesamtrendite des MSCI EM abzüglich von Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten nachzubilden. Der Index bildet die Entwicklung von Unternehmen mit hohen und mittleren Marktkapitalisierungen in 26 Schwellenmarktländern weltweit nach und soll die Entwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die über die Anpassung der Gewichtungen der im Streubesitz befindlichen Marktkapitalisierung auf der Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Gesamtengagement in denUnternehmen zu erhöhen, die ein robustes ESG-Profil und einen positiven Trend der Verbesserung aufweisen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	Invesco Management S.A. / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	23 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EM ESG Uni Slt Bsns Scrns NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	179 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -7 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2028 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BMDBMY19 (USD)
Laufende Kosten	0.19 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)						
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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.2 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.8.6 Nachhaltige Aktienfonds: Asien

iShares IV plc - iShares MSCI Japan 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 Japan 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'527 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	49 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -30 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPJ346 (USD)
Laufende Kosten	0.15 % (per 31.01.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)
Lfd. Jahr 12.7 %	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. k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023) — **MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)

Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Japan Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF — DWS

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Solactive ISS ESG Japan Net Zero Pathway Indexabzubilden. Hierfür werden unter anderem Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte ESG-Kriterien nicht erfüllen, unter anderem solche, die in Wirtschaftszweigen mit einem hohen Potenzial negativer ESG-Auswirkungen tätig sind, Unternehmen mit schwerwiegenden ESG-Kontroversen, Unternehmen mit einem Rating unter einem bestimmten ESG-Rating oder ohne ESG-Rating, solche, die in Bezug auf bestimmte Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) einen negativen Einfluss haben.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	6 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Solactive ISS ESG Jpn Nt Zr Pthwy NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	42 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -40 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00074JLU02 (USD)
Laufende Kosten	0.15 % (per 17.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)
Lfd. Jahr 7.0 %	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 30.06.2023) — **MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)

iShares IV plc - iShares MSCI Japan 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 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'492 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Japan ESG Screened NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	58 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -17 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BFNM3L97 (USD)
Laufende Kosten	0.15 % (per 31.01.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)
Lfd. Jahr 12.8 %	1 / 2 / 3 / 4 / 5 / **6** / 7
3 Jahre p.a. 5.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023) — **MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G Japan ESG Exclusions Paris Aligned UCITS ETF — Legal & General Investment Management (LGIM)

Der Fonds verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel, da er in Unternehmen investiert, die zu ökologischen Zielen beitragen, keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf ökologische oder soziale Ziele haben und gute Governance-Praktiken befolgen. Die Indexmethodik zielt darauf ab, das Engagement gegenüber Übergangsrisiken und physischen Risiken des Klimawandels zu reduzieren und Chancen zu verfolgen, die sich aus dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft ergeben, wobei eine Ausrichtung des Fondsportfolios an dem im Rahmen des Rahmenübereinkommens der Vereinten Nationen über Klimaänderungen geschlossenen Übereinkommen von Paris angestrebt wird.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	LGIM Managers / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	4 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Foxberry Sustain Cons Pac ex Jpn TR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000HLUHPT1 (USD)
Laufende Kosten	0.16 % (per 08.09.2022)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)
Lfd. Jahr 9.2 %	1 / 2 / 3 / 4 / 5 / **6** / 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023) — **MSCI ESG Score** k.A.

4.3.8.7 Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik

HSBC ETFs PLC - HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF — **HSBC**

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	HSBC / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	715 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	FTSE AP ExJapan ESG LowC Select NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	147 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -12 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BKY58G26 (USD)
Laufende Kosten	0.25 % (per 24.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 24.02.2023)						
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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF — UBS

Der Fonds wird passiv verwaltet und ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI Pacific (ex Japan) IMI Extended SRI Low Carbon Select 5 % Issuer Capped Index (Net Return) (der «Index») nachzubilden. Der Index ist darauf ausgerichtet, die Wertentwicklung von Unternehmen aus dem Pazifikraum (ohne Japan) mit den besten Bilanzen in Bezug auf Umwelt, soziale Fragen und Unternehmensführung («ESG») zu messen. Gleichzeitig meidet er Unternehmen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen. Aufgrund dieses «Best in class»-Ansatzes werden mindestens 20 % der gegenüber dem Standardindexuniversum am schlechtesten bewerteten Unternehmen ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	7 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Pc xJpn IMI ExtSRILC Sl 5 % IC NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	83 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -50 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000BKMMHF9 (USD)
Laufende Kosten	0.38 - 0.43 % (per 28.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF — DWS

Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI Pacific ex Japan Select ESG Screened Index zu widerspiegeln. In den Index werden nur Unternehmen aufgenommen, die Bestandteil des Mutterindex sind und bestimmte Auswahlkriterien in den Bereichen ESG erfüllen. Aus dem Index ausgeschlossen werden u.a. im Mutterindex enthaltene Unternehmen, die (i) ein MSCI ESG-Rating von CCC aufweisen; (ii) im Business Involvement Screening Research von MSCI als Unternehmen eingestuft sind, die (a) an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind und (b) bestimmte Obergrenzen für Umsätze aus kontroversen Tätigkeiten überschreiten; und/oder (iii) nicht die Prinzipien des UN Global Compact einhalten.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	303 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Pac ex Jpn Slct ESG Screened NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	171 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +3 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0322252338 (USD)
Laufende Kosten	0.25 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	0.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.2 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Pacific ESG Climate Net Zero Ambition CTB — Amundi ASSET MANAGEMENT

Das Ziel des Fonds ist die Nachbildung seiner Benchmark bei Minimierung des Tracking Erros. Der Fonds integriert Nachhaltigkeitsrisiken und berücksichtigt bei seinem Anlageprozess die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Fonds hält keine Wertpapiere von Unternehmen, die an der Produktion oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind, die gegen internationale Übereinkommen über Menschen- oder Arbeitsrechte verstossen oder die in den umstrittenen Branchen Tabak, Kraftwerkskohle, Kernwaffen oder unkonventionelles Öl und Gas tätig sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	156 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Pacific ESG Broad CTB Select NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	15 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -90 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2572257397 (USD)
Laufende Kosten	0.45 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.03.2023)						
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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.9 Nachhaltige Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie

4.3.9.1 Aktive Fonds: Die acht ältesten

DWS ESG Investa — DWS

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

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 1956
Fondsvermögen (in CHF)	3'433 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	FSE DAX TR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / **Best-in-Class** / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	49 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -64 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	DE0008474008 (EUR)
Laufende Kosten	0.80 - 1.40 % (per 01.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2023)						
Lfd. Jahr	12.4 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	6.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.3 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca — Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert weltweit mindestens 80 Prozent in Aktien, inflationsindexierte Obligationen und übrige Anlagen wie zum Beispiel Immobilien und Edelmetalle. Dabei können zur Optimierung weitere Anlagen beigemischt werden wie zum Beispiel Listed Private Equity oder Listed Infrastructure. Der Aktienanteil liegt zwischen 51 Prozent und 83 Prozent. Mindestens 50 Prozent der Anlagen lauten auf Schweizer Franken oder sind gegen Schweizer Franken abgesichert. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1969
Fondsvermögen (in CHF)	144 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0002779632 (CHF)
Laufende Kosten	0.17 - 1.52 % (per 31.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFCA — Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert als Immobilienfonds in erster Linie in Wohnbauliegenschaften in der Schweiz und andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ES-Kriterien (Environment, Social) gemäss ES-Integration-Vorgaben berücksichtigt

Anlageklasse / Fondstyp	Immobilien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1961
Fondsvermögen (in CHF)	1'299 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0037430946 (CHF)
Laufende Kosten	0.82 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	0.1 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	6.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.3 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Edmond de Rothschild SICAV - Euro Sustainable Equity — **Edmond de Rothschild**

Das Anlageziel des Fonds besteht für den empfohlenen Anlagehorizont in einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegenüber dem Referenzindex durch Anlagen vorwiegend in ertragsstarken Unternehmen aus der Eurozone, die zudem eine Politik mit Vorgaben für nachhaltige Entwicklung betreiben. Die Aktienauswahl basiert auf der kombinierten Verwendung von finanziellen Kriterien zur Definition von Aktien mit signifikanten Wachstumsaussichten und nicht-finanziellen Kriterien zur Erfüllung der Anforderungen an SRI. Das SRI-Ratingmodell wurde nach dem «Best-in-Universe»-Ansatz formuliert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Edmond de Rothschild Asset Management / 1984
Fondsvermögen (in CHF)	508 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EMU NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / **Best-in-Class** / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / **Umwelt/Klima** / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	115 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -2 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	FR0010505578 (EUR)
Laufende Kosten	1.12 - 2.72 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	12.8 %	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.	5.7 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF

Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Obligationen und andere fest oder und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere von in- und ausländischen nicht staatlichen Emittenten (Nicht-Regierungs-Anleihen). Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1986
Fondsvermögen (in CHF)	122 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SBI® Corporate TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	82 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +36 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0002779665 (CHF)
Laufende Kosten	0.40 - 1.06 % (per 07.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-2.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.2 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

R-co 4Change Net Zero Credit Euro

Rothschild & Co

Ziel des Fonds ist es, die Benchmark iBoxx € Corporates, bei Wiederanlage der Erträge, über den empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens 3 Jahren zu übertreffen. Der Fonds setzt einen sozial verantwortlichen Investmentansatz und einen dynamischen «kohlenstoffarmen» Ansatz. Die Definition des zulässigen Anlageuniversums basiert auf dem Ausschluss von gewissen Unternehmen basierend auf ESG-Kriterien (sowie Grundprinzipien und Normen), sowie auf einer «Best-in-Class»-Methode.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Rothschild & Co Asset Management / 1987
Fondsvermögen (in CHF)	61 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Markit iBoxx EUR Corp TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	83 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -38 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0007393285 (EUR)
Laufende Kosten	0.42 - 0.76 % (per 31.03.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.07.2023)						
Lfd. Jahr	1.8 %	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.	-1.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate

Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Obligationen und andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1986
Fondsvermögen (in CHF)	755 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	39 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -35 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2031 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0002779673 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.97 % (per 01.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	-2.5 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-7.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-3.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Focus

Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert in erster Linie direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und Ähnliches) von Unternehmen weltweit. Zur Optimierung können auch Obligationen und übrige Anlagen beigemischt werden. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1990
Fondsvermögen (in CHF)	223 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	72 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -32 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0002779517 (CHF)
Laufende Kosten	0.99 - 1.71 % (per 31.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	6.3 %	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.	1.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.9.2 Passive Fonds: Die acht ältesten

Multi Units France - Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF — Amundi ASSET MANAGEMENT

Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Aufwärts- und Abwärtsbewegungen des MSCI ACWI IMI New Energy ESG Filtered Net Total Return Index. Der Referenzindex will die Wertentwicklung von Wertpapieren darstellen, deren Tätigkeiten mit der Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen in den Bereichen alternative Energiequellen, Energieeffizienz, Batterien und Technologien für intelligente Netzwerke in Verbindung stehen. Er schliesst Unternehmen aus, die in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) im Vergleich zum Anlageuniversum des Themas auf der Grundlage eines ESG-Ratings im Rückstand sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	1'167 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI IMI New Energy ESG Filt NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / Norm-basiert / Ausschluss-kriterien / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	282 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -4 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	FR0010524777 (EUR)
Laufende Kosten	0.42 - 0.60 % (per 06.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	-3.5 %	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.	11.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares VII plc - iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds verfolgt einen verbindlichen und signifikanten ESG-Optimierungsansatz für nachhaltige Anlagen. Das bedeutet, dass der Fonds ESG-Informationen in seinen Anlageprozess integrieren wird, um das Engagement in Emittenten zu optimieren sowie ein höheres ESG-Rating zu erzielen und das Engagement in Kohlenstoffemissionen im Vergleich zum Parent-Index zu reduzieren, während gleichzeitig die Optimierungseinschränkungen eingehalten werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	1'448 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA SC ESG Enh Focus CTB NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / Norm-basiert / Ausschluss-kriterien / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	119 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -14 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00B3VWM098 (USD)
Laufende Kosten	0.43 % (per 01.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	8.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	13.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.1 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Xtrackers - MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF — DWS

Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Leaders Index (der «Index») abzubilden, der die Wertentwicklung von Unternehmen widerspiegeln soll, die sich gegenwärtig und potenziell durch eine geringere Kohlenstoffbelastung als der breitere Aktienmarkt in lateinamerikanischen Schwellenländern und eine hohe Leistung in den Nachhaltigkeitskriterien Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) auszeichnen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	216 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EM LA LC SRI Leaders NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / Norm-basiert / Ausschluss-kriterien / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	67 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -72 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0292108619 (USD)
Laufende Kosten	0.65 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	18.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	9.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.8 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Xtrackers - MSCI AC Asia Ex Japan ESG Swap UCITS ETF — DWS

Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI AC Asia ex Japan Low Carbon SRI Leaders Capped Index (der «Index») abzubilden. In den Index werden nur Unternehmen aufgenommen, die Bestandteil des Mutterindex sind, sich durch hohe Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) auszeichnen und von denen eine im Vergleich zu anderen Wettbewerbern geringe derzeitige und potenzielle Kohlenstoffbelastung ausgeht.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	339 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI AC Asia ex Jp LC SRI Ldrs Cp NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / Norm-basiert / Ausschluss-kriterien / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / Engagement / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	82 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -51 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0322252171 (USD)
Laufende Kosten	0.65 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	-1.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.6 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF

DWS

Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable and SRI Index abzubilden. Dabei werden Anleihen von Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien nicht erfüllen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	2'474 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Euro Corp Sus&SRI TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	79 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -32 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0484968812 (EUR)
Laufende Kosten	0.16 - 0.20 % (per 22.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	-1.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	3'810 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EURO SRI SEL RED FOSSIL FUEL NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	53 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -51 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00B52VJ196 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 - 0.23 % (per 26.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	11.6 %	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.	8.3 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 9.0 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

UBS

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 Pazifikraums messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	916 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Pacific SRI LC Select 5 % IC NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	37 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -75 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0629460832 (USD)
Laufende Kosten	0.37 - 0.53 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	8.8 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.5 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Ossiam Lux - Ossiam STOXX® Europe 600 ESG Equal Weight NR

Ossiam

The Fund's objective is to replicate, before the Fund's fees and expenses, the performance of the STOXX EUROPE 600 EQUAL WEIGHT Index Net Return EUR closing level. The Index is the equally weighted version of the STOXX® Europe 600 ESG Broad Market index which itself is the ESG version of the widely followed STOXX® Europe 600 index.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Ossiam / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	228 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	STOXX® Europe 600 ESG B M Eql Wg NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	114 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +5 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0599613147 (EUR)
Laufende Kosten	0.35 % (per 16.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2023)						
Lfd. Jahr	8.0 %	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.	3.8 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.10 Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

4.3.10.1 Fokus: Global

Xtrackers MSCI World 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 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	3'932 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI World Low Carbon SRI Leader
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	24 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -77 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	IE00BZ02LR44 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 22.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	16.8 %	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.	10.1 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

Schroder ISF - Global Sustainable Growth — Schroders

Ziel des Fonds ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus Ländern weltweit, die den Nachhaltigkeitskriterien des Managers entsprechen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt. Der Manager vertritt die Ansicht, dass 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, um ihr Wachstum und ihre Renditen langfristig aufrechtzuerhalten.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Schroder Investment Management / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	4'544 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	28 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -74 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	LU0557290854 (USD)
Laufende Kosten	0.06 - 2.64 % (per 23.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
Lfd. Jahr	14.1 %	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.	12.8 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)			

Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF — DWS

Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI ACWI Select ESG Screened Index abzubilden. Aus dem Index ausgeschlossen werden im Mutterindex enthaltene Unternehmen, die von MSCI ESG Research nicht mit einem Rating versehen wurden; ein MSCI ESG-Rating von CCC aufweisen; an kontroversen Waffengeschäften beteiligt ist; im Business Involvement Screening Research von MSCI als Unternehmen eingestuft sind, die bestimmte Obergrenzen für Umsätze aus kontroversen Tätigkeiten (u. a. in den Bereichen Tabakprodukte, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Waffen der zivilen Nutzung, Abbau von Kraftwerkskohle und Ölsand) überschreiten.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	2'754 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI Select ESG Screened NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	93 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -12 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BGHQ0G80 (EUR)
Laufende Kosten	0.25 - 0.37 % (per 22.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	12.5 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	11.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.4 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF — J.P.Morgan Asset Management

Der Fonds strebt langfristige Erträge über jenen des «MSCI World Index» an und investiert dazu aktiv hauptsächlich in ein Portfolio von Unternehmen weltweit. Der Fonds versucht, die Auswirkungen von Umwelt-, Sozial-, und Governance-Faktoren auf die Cashflows zu bewerten um Unternehmen zu identifizieren, die im Vergleich zu anderen Unternehmen negativ beeinflusst werden. Die Analysten und Corporate Governance-Spezialisten konzentrieren sich auf die wichtigsten Risikofaktoren wie z.B. Bilanzierungs- und Steuerpolitik, Offenlegung und Kommunikation, Aktionärsrechte, Vergütungspolitik sowie soziale und ökologische Faktoren, um Unternehmen mit negativer ESG-Performance zu identifizieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'924 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	126 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +19 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF4G6Y48 (USD)
Laufende Kosten	0.25 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	16.1 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	13.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.10.2 Fokus: Europa

iShares IV plc - iShares MSCI Europe 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 Europe 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	3'368 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Europe ESG Enhanced Fcs CTB NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	73 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -33 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2024 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPJ676 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	11.1 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	10.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.3 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares MSCI EMU 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 EMU ESG Enhanced Fokus 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'057 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EMU ESG Enhanced Focus CTB NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	92 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -22 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPHZ28 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	15.3 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Europe (ex CH) Responsible — Swisscanto 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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Europa / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	886 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe ex Switzerland Index TR Net
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	89 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -18 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1224244892 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.15 % (per 31.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	10.8 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares VII plc - iShares MSCI EMU Paris-Aligned Climate U-CITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des Referenzindex widerspiegelt. Der Index strebt eine Abbildung der Performance-Eigenschaften eines Segments der Eigenkapitalwerte im MSCI EMU Index (Parent-Index) an, die ausgewählt und gewichtet werden, um Belastungen durch Übergangs- und physische Klimarisiken zu verringern und Chancen zu verfolgen, die sich aus dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft ergeben, während sie gleichzeitig auf die Ziele des Pariser Klimaabkommens ausgerichtet sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	1'005 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EMU Clmt Paris Aligned Sel NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	61 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -48 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	IE00BL6K8D99 (EUR)
Laufende Kosten	0.15 % (per 01.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	14.7 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.3 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.10.3 Fokus: Schweiz

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, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie Partizipationsscheine - investieren, die von im Index vertretenen Unternehmen ausgegeben wurden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	4'419 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	SIX SPI ESG
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	111 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -7 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0597394524 (CHF)
Laufende Kosten	0.01 - 0.16 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	8.7 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (CH) Investment Fund - Equities Switzerland ESG Passive All II

Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, den repräsentativen Referenzindex für den schweizerischen Aktienmarkt passiv nachzubilden und eine Performance zu erzielen, welche dessen Entwicklung entspricht. Der Referenzindex misst die Entwicklung von Schweizer Aktien unter Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren. Diese Faktoren werden anhand eines von Inrate bereitgestellten Frameworks und entsprechender Nachhaltigkeitsdaten quantifiziert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	1'441 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	SPI ESG
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	111 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -7 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0594527720 (CHF)
Laufende Kosten	0.01 % (per 19.07.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
Lfd. Jahr	8.8 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible

Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	4'185 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	82 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -31 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0492224503 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.22 % (per 30.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	8.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere von Gesellschaften sowie REITs, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben sowie als «High Quality»-Gesellschaften gemäss dem Vermögensverwalter klassieren und in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	1'056 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	66 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -45 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0325172895 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 1.70 % (per 14.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	5.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	5.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.1 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.10.4 Fokus: Nordamerika

iShares IV plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI USA ESG 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	10'907 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	58 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -43 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPJ890 (USD)
Laufende Kosten	0.07 - 0.10 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	16.3 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	5'541 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA Low Carbon SRI Leader
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	23 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -78 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	IE00BFMNPS42 (USD)
Laufende Kosten	0.15 - 0.20 % (per 22.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	18.6 %	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.	13.2 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Der Fonds strebt einen langfristigen Ertrag über jenem des «S&P 500» an und investiert dazu in ein Portfolio von US-Unternehmen. Der Fonds versucht, die Auswirkungen von Umwelt-, Sozial-, und Governance-Faktoren auf die Cashflows zu bewerten um Unternehmen zu identifizieren, die nach Meinung des Fondsmanagers im Vergleich zu anderen Unternehmen negativ beeinflusst werden. Die Analysten und Corporate Governance-Spezialisten konzentrieren sich auf die wichtigsten Risikofaktoren wie z.B. Bilanzierungs- und Steuerpolitik, Offenlegung und Kommunikation, Aktionärsrechte, Vergütungspolitik sowie soziale und ökologische Faktoren, um Unternehmen mit negativer ESG-Performance zu identifizieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'691 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	S&P 500 NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	99 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -4 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF4G7076 (USD)
Laufende Kosten	0.20 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	17.6 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	15.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Multi Units France - Lyxor MSCI USA ESG Broad CTB (DR) UCITS ETF

Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Aufwärts- und Abwärtsbewegungen des MSCI USA ESG Broad CTB Select Net Total Return Index. Ziel hat, ein maximales Engagement in Unternehmen mit höheren ESG-Bewertungen bei ähnlichem Risiko-Rendite-Profil wie der Mutterindex zu halten. Die ESG-Schlüsselfragen umfassen unter anderem Wasserstress, CO2-Emissionen, Personalmanagement oder Geschäftsethik. Die Optimierungsvorgaben ermöglichen eine Verringerung der durchschnittlichen erwarteten CO2-Intensität im Vergleich zum Mutterindex von mindestens 30 Prozent.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	1'436 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG Broad CTB Select NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	60 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -41 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	FR0010296061 (EUR)
Laufende Kosten	0.21 - 0.25 % (per 06.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	13.9 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	14.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	12.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.10.5 Fokus: Emerging Markets

iShares IV plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI EM 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	3'351 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	163 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -16 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPJ239 (USD)
Laufende Kosten	0.18 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	4.8 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in nachhaltigen Unternehmen der Schwellenländer oder in Unternehmen, die sich verbessernde nachhaltige Eigenschaften aufweisen. Nachhaltige Unternehmen sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und sozialer Themen aufweisen. Der Fonds wendet einen fundamentalen Bottom-up-Titelauswahlprozess an sowie einen auf starken Überzeugungen beruhenden Ansatz, um die besten Anlageideen zu finden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'010 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	54 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -72 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU2051469463 (EUR)
Laufende Kosten	0.15 - 2.55 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)						
Lfd. Jahr	1.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI EM SRI Low Carbon Select 5 % Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen aus, die auf bestimmten Werten basierende Kriterien wie religiöse Überzeugung, moralische Standards oder ethische Ansichten nicht erfüllen und zielt auf Unternehmen ab, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	1'989 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EM SRI LC Sel 5 % IC NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -61 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1048313891 (USD)
Laufende Kosten	0.27 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.7 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI EM IMI ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'508 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI EM IMI ESG Screened NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	249 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +29 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BFNM3P36 (USD)
Laufende Kosten	0.18 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	5.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.4 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.10.6 Fokus: Asien

Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Sustainable Equity Fund

Der Fonds strebt eine Kombination aus Wachstum und Ertrag an, indem er in Unternehmen investiert, die an chinesischen Aktienbörsen notiert sind und dem Ansatz für nachhaltige Anlagen in chinesische A-Aktien von abrdn entsprechen. Dieser Ansatz verwendet den Aktienanlageprozess von abrdn, anhand dessen Portfoliomanager Gewinner und Verlierer im Nachhaltigkeitsbereich qualitativ identifizieren und Anlagen auf diese konzentrieren können. Zur Ergänzung dieses Research wird der ESG House Score von abrdn verwendet, um die Unternehmen zu identifizieren und auszuschliessen, die den höchsten ESG-Risiken ausgesetzt sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Asien / EUR
Manager / Lancierung	Aberdeen Standard Investments / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	3'026 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI China A Onshore NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	116 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -44 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1129205529 (EUR)
Laufende Kosten	0.17 - 3.00 % (per 05.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2023)						
Lfd. Jahr	-15.6 %	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.	3.3 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.6 / 10 (per 30.06.2023)			

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 Ausschlusssystem 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 1990
Fondsvermögen (in CHF)	3'458 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI AC Asia Ex Japan NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	62 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -62 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / LuxFlag
ISIN	LU0048597586 (USD)
Laufende Kosten	0.75 - 2.95 % (per 12.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	2.2 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares IV plc - iShares MSCI Japan ESG Enhanced 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 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'527 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	49 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -30 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BHZPJ346 (USD)
Laufende Kosten	0.15 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	12.7 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

AXA IM ETF ICAV - AXA IM ACT Climate Equity UCITS ETF

Der Fond setzt eine Kombination aus qualitativen und quantitativen Analysen ein, um Unternehmen mit attraktiven Anlagefundamentaldaten zu finden. Dabei konzentriert er sich in erster Linie auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen Lösungen für den Klimaschutz bieten. Er sucht dabei gleichzeitig nach Engagements in Unternehmen, die durch die Qualität ihrer Geschäftstätigkeit die angestrebten SDGs unterstützen, was anhand von externen und internen SDG-Entsprechungsdaten ermittelt wird. Ferner werden Unternehmen, deren Produkte und/oder Leistungen Lösungen zur Eindämmung des Klimawandels bieten, anhand externer und interner qualitativer und quantitativer Angaben identifiziert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	AXA Investment Managers / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	356 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000Z8BHG02 (USD)
Laufende Kosten	0.70 % (per 01.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** k.A.			

4.3.10.7 Fokus: Region Pazifik

HSBC ETFs PLC - HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF | **HSBC**

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	HSBC / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	715 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	FTSE AP ExJapan ESG LowC Select NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	147 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -12 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BKY58G26 (USD)
Laufende Kosten	0.25 % (per 24.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 24.02.2023)						
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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sust. Research Enh. Pacific ex-Japan Eq. UCITS ETF | Fidelity INTERNATIONAL

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	252 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Pacific Ex Japan NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / **Best-in-Class** / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	151 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -9 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BNGFMY78 (USD)
Laufende Kosten	0.30 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	0.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Candriam Sustainable - Equity Japan | CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Der Fonds investiert in die Aktien der besten japanischen Unternehmen, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Belange am erfolgreichsten in ihre Geschäftsmodelle und ihr Stakeholder-Management integrieren. Ausserdem müssen die in Frage kommenden Portfoliobeteiligungen im Einklang mit den zehn Prinzipien des UN Global Compact handeln und dürfen nicht in der Rüstungsindustrie tätig sein. Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht in der Verringerung der Treibhausgasemissionen und der Erzielung langfristiger positiver Auswirkungen auf soziale und ökologische Aspekte.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Region Pazifik / JPY
Manager / Lancierung	Candriam / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	450 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Japan NR JPY
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / **Best-in-Class** / **Integration** / **Engagement** / **Impact** / **Karitativer Beitrag**
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	39 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -44 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU1434526460 (JPY)
Laufende Kosten	0.20 - 2.34 % (per 01.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	20.4 %	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.	5.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Aberdeen Standard SICAV I - Asia Pacific Sustainable Equity Fund | abrdn

Der Fonds strebt eine Kombination aus Erträgen und Wachstum an, indem er in Unternehmen in Ländern der Region Asien-Pazifik (ohne Japan) investiert, die dem Ansatz für nachhaltige Aktienanlagen in Asien-Pazifik von abrdn entsprechen. Dieser Ansatz verwendet den Aktienanlageprozess von abrdn, anhand dessen Portfoliomanager Nachhaltigkeitsführer und -aufsteiger qualitativ identifizieren und Anlagen auf diese konzentrieren können. Darüber hinaus führt abrdn eine Reihe von Unternehmensausschlüssen durch, die sich auf den UN Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), Waffen, Tabak, Glücksspiel, Kraftwerkskohle, Öl und Gas sowie Stromerzeugung beziehen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Region Pazifik / USD
Manager / Lancierung	Aberdeen Standard Investments / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	1'962 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / **Positiv-selektion** / Best-in-Class / Integration / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	232 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +26 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0011963245 (USD)
Laufende Kosten	0.19 - 2.99 % (per 05.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2023)						
Lfd. Jahr	-2.4 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	0.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.3 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.11 Die vier Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

4.3.11.1 Fokus: Global

Amundi Euro Liquidity Short Term SRI

Das Anlageziel ist eine Wertentwicklung über dem thesaurierten €STR, bei dem es sich um einen Index handelt, der die Geldmarktzinsen in der Eurozone repräsentiert, nach Abzug der laufenden Kostenundunter Anwendung von ESG-Kriterien im Rahmen des Verfahrens für die Auswahl und die Analyse der im Fonds enthaltenen Titel. In bestimmten Marktsituationen, wie z. B. bei einem sehr niedrigen €STR, kann der Nettoinventarwert Ihres Fonds jedoch strukturell zurückgehen und die Rendite Ihres Fonds beeinträchtigen, so dass das Anlageziel des Kapitalerhalts Ihres Fonds in Frage gestellt werden könnte.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	19'891 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -34 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0007435920 (EUR)
Laufende Kosten	0.06 - 0.34 % (per 07.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)
Lfd. Jahr	1.3 %
3 Jahre p.a.	0.2 %
5 Jahre p.a.	0.0 %

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.
MSCI ESG Score: 7.7 / 10 (per 30.06.2023)

Swiss Life Funds (F) ESG Money Market Euro

Das Anlageziel besteht darin, den Aktionären zu ermöglichen, für kurzfristige Anlagen eine Rendite, die über derjenigen des Index kapitalisiert, nach Abzug der Verwaltungsgebühren, zu erreichen. Damit verbunden ist ein nichtfinanzielles Ziel, das sich in der systematischen Einbeziehung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) und einer SRI-Verwaltung vom Typ «best-in-universe» äussert.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 1996
Fondsvermögen (in CHF)	6'911 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.; versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0010089649 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 - 0.25 % (per 30.06.2022)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)
Lfd. Jahr	1.4 %
3 Jahre p.a.	0.3 %
5 Jahre p.a.	0.0 %

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.
MSCI ESG Score: 8.0 / 10 (per 30.06.2023)

iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	4'329 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI Euro Corp Sust SRI GR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	85 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -37 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	IE00BYZTVT56 (EUR)
Laufende Kosten	0.15 - 0.17 % (per 26.01.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)
Lfd. Jahr	1.9 %
3 Jahre p.a.	-3.4 %
5 Jahre p.a.	-1.3 %

1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: 3 / 5 (per 30.06.2023)
MSCI ESG Score: 7.6 / 10 (per 30.06.2023)

PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund

Der GIS Global Bond ESG Fund ist ein diversifiziertes und aktiv verwaltetes Portfolio aus globalen festverzinslichen Wertpapieren, die gemäss dem internen ESG-Selektionsverfahren von PIMCO ausgewählt werden. Der Fonds investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus weltweiten Investment-Grade-Anleihen. Grundlage sind hierbei die von PIMCO unter Anwendung der ESG-Prinzipien getroffenen Entscheidungen bezüglich Ausschluss, Bewertung und Engagement.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	PIMCO / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	2'992 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate TR Hdg USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	56 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -64 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BYXVTY44 (USD)
Laufende Kosten	0.52 - 1.42 % (per 17.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)
Lfd. Jahr	2.6 %
3 Jahre p.a.	-2.4 %
5 Jahre p.a.	0.9 %

1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: 4 / 5 (per 30.06.2023)
MSCI ESG Score: 6.5 / 10 (per 30.06.2023)

4.3.11.2 Fokus: Europa

Amundi Euro Liquidity SRI

Der Fonds integriert zusätzlich zu den finanziellen Kriterien auch ESG-Kriterien bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere. Die ausserfinanzielle Analyse resultiert in einem ESG-Rating für jeden Emittenten auf einer Skala von A bis G. Die durchschnittliche ESG-Note des Portfolios muss besser als die ESG-Note des Anlageuniversums nach Ausschluss von mindestens 20 Prozent der am schlechtesten benoteten Unternehmen sein. Der Best-in-Class-Ansatz zielt darauf ab, jene Emittenten zu begünstigen, die innerhalb ihres Aktivitätssektors gemäss den durch das ausserfinanzielle Analystenteam der Verwaltungsgesellschaft festgelegten ESG-Kriterien führend sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	41'893 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0010251660 (EUR)
Laufende Kosten	0.05 - 0.32 % (per 06.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)		

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Euro Liq. Environmentally Aware Fund

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

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	6'308 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Euro Short Term Rate
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00B8V9MF07 (EUR)
Laufende Kosten	0.03 - 0.45 % (per 14.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)		

Amundi Euro Liquidity-rated SRI

Die Fondsverwaltung integriert zusätzlich zu den finanziellen Kriterien auch die ESG-Kriterien bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere. Die ausserfinanzielle Analyse resultiert in einem ESG-Rating für jeden Emittenten auf einer Skala von A (beste Note) bis G (schlechteste Note). Mindestens 90 Prozent der Titel im Portfolio weisen eine ESG-Note auf. Der Fonds schliesst eine Kombination von Ansätzen um. Normatives Screening, Exclusion und einen Best-in-class Ansatz. Der Best-in-Class-Ansatz schliesst keinen Aktivitätssektor von vornherein aus; der Fonds kann somit in bestimmten umstrittenen Sektoren engagiert sein.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 1999
Fondsvermögen (in CHF)	25'669 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	52 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0007038138 (EUR)
Laufende Kosten	0.03 - 0.31 % (per 07.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)		

European Specialist Investment Funds - M&G Sustainable Europ. Credit Investment Fund

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Nettoinventarwerts in auf EUR lautende Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Status, ABS-Anleihen und Vorzugsaktien. Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die ESG-Kriterien erfüllen, wobei ein Ausschlussverfahren und ein positives ESG-Ergebnis angewendet werden, wie im vorvertraglichen Anhang beschrieben.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	M&G Investment Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	1'311 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI EuroC ESG BB+S SRI GR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	42 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -64 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU2360511021 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 0.49 % (per 22.05.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)						
Lfd. Jahr	2.6 %	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 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)		

4.3.11.3 Fokus: Schweiz

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible

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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'187 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SBI ® AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	2 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -97 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1140340691 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.18 % (per 01.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.2 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

BlackRock IF Switzerland - iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH)

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite aus der Anlage an, welche die Rendite des SBI ESG Screened AAA-BBB Index widerspiegelt. Wertpapiere können vom Referenzindex ausgeschlossen werden, wenn der Indexanbieter der Ansicht ist, dass sie Erträge aus bestimmten Aktivitäten erhalten, wenn sie als gegen die Nachhaltigkeitsgrundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstossend klassifiziert sind oder wenn sie vom Schweizerischen Verband für verantwortungsvolle Anlagen zum Ausschluss gelistet sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	BlackRock / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'008 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	33 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -39 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0342181937 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.15 % (per 12.07.2021)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	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.	-1.5 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'567 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	SBI ESG AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0597394557 (CHF)
Laufende Kosten	0.10 - 0.84 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	3.7 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. 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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'266 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SBI® Corporate TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +40 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1117196019 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.16 % (per 23.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.11.4 Fokus: Nordamerika

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. 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 schliesst Emittenten aus, 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	6'217 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg SASB US Cor ESG x-Cntrv Sl USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	179 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -15 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BLF7VX27 (USD)
Laufende Kosten	0.15 - 0.20 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	3.2 %	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 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)		

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund — Nordea ASSET MANAGEMENT

Der Fonds strebt mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum für seine Anteilsinhaber an. Das Managementteam wählt bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios schwerpunktmässig Emittenten aus, die in der Lage sind, die internationalen Standards für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance einzuhalten, und überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten. Der Fonds investiert in Unternehmen, die mit dem unternehmenseigenen ESG-Modell von NAM analysiert und bewertet wurden, um sicherzustellen, dass nur Wertpapiere von Unternehmen mit der für den Fonds erforderlichen ESG-Mindestbewertung für eine Aufnahme ins Anlageuniversum in Betracht kommen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Nordea Asset Management / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	793 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ICE BofA US High Yield TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	128 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -55 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1937720487 (USD)
Laufende Kosten	0.05 - 1.31 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	3.5 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 6.3 / 10 (per 30.06.2023)		

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund — Nordea ASSET MANAGEMENT

Der Fonds strebt mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum für seine Anteilsinhaber an. Das Managementteam wählt bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios schwerpunktmässig Emittenten aus, die in der Lage sind, die internationalen Standards für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance einzuhalten, und überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten. Der Fonds investiert in Unternehmen, die mit dem unternehmenseigenen ESG-Modell von NAM analysiert und bewertet wurden, um sicherzustellen, dass nur Wertpapiere von Unternehmen mit der für den Fonds erforderlichen ESG-Mindestbewertung für eine Aufnahme ins Anlageuniversum in Betracht kommen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	Nordea Asset Management / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'410 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg US Credit TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	126 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -40 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1933824366 (USD)
Laufende Kosten	0.05 - 1.19 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)		

UBS (Lux) Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) — UBS

Der Fonds investiert hauptsächlich in Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit von Schuldnern mit hoher Kreditwürdigkeit (von den gängigen Rating-Agenturen als «Investment Grade» klassifiziert), wobei die durchschnittliche Duration 1-3 Jahre beträgt. Der Portfolio Manager ist bestrebt, die finanziellen Ziele der Anleger zu erreichen und dabei Nachhaltigkeit in den Anlageprozess einzubeziehen. Die Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik des Portfolio Managers definiert die für das Anlageuniversum des Fonds geltenden Ausschlüsse.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Nordamerika / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'773 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg US Corp Interm TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	172 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -18 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2028 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1611257095 (USD)
Laufende Kosten	0.02 - 0.54 % (per 09.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
Lfd. Jahr	2.1 %	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.	1.7 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)		

4.3.11.5 Fokus: Emerging Markets

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

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

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	2'366 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG EMBI Global Div NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	476 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -47 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BF553838 (USD)
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 26.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.8 %	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.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Neuberger Berman IF plc - Neuberger Berman Sustainable EM Debt - Hard Currency Fund — Neuberger Berman

Bei der Auswahl von Wertpapieren zur Anlage gibt der Fonds staatlichen Emittenten den Vorzug, die eine bessere Vorbereitung und Widerstandsfähigkeit gegenüber den Risiken des Klimawandels zeigen (das ökologische Ziel). Die Ausrichtung auf das ökologische Ziel wird anhand des Länderrisikoindikators in Bezug auf den Klimawandel gemessen, der Eigentum des Unter-Investmentmanagers ist und Daten mit Schwerpunkt auf der Reduzierung des Klimarisikos, der Anpassung an den Klimawandel und Treibhausgasemissionen kombiniert.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	Neuberger Berman / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	304 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG EMBI Global Diversified TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000FZALWJ6 (USD)
Laufende Kosten	0.45 - 0.90 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	5.3 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.4 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF — UBS

Der passiv verwaltete Fonds baut im Rahmen eines «Stratified Sampling»-Ansatzes ein proportionales Engagement in den Komponenten des J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond Index auf. Der Index ist darauf ausgelegt, die Wertentwicklung von auf US-Dollar lautenden fest und variabel verzinslichen Schuldtiteln von Schwellenländern abzubilden, die als Investment-Grade eingestuft wurden und von Emittenten ausgegeben wurden, welche in den etablierten Indizes J.P. Morgan EMBI Global Diversified und J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified vertreten sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	UBS / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	755 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM USD EM IG ESG Div Bd TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	292 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -68 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1974695790 (USD)
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 16.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.1 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.1 / 10 (per 30.06.2023)			

SSGA Lux SICAV - State Street Emerging Markets ESG LC Government Bond Index Fund — STATE STREET GLOBAL ADVISORS

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung der auf lokale Währung lautenden investierbaren Staatsanleihen von Schwellenmärkten nachzubilden. Der Index misst die Performance von auf lokale Währungen lautenden investierbaren Anleihen von Schwellenmärkten, die auf Grundlage von bestimmten ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ausgewählt wurden. Der Index wird auch eine Übergewichtung in grünen Anleihen aufweisen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	278 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG GBI-EM Global Diversified TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2008206570 (USD)
Laufende Kosten	0.03 - 0.32 % (per 15.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.02.2023)						
Lfd. Jahr	8.7 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.11.6 Fokus: Asien

Eastspring Investments - Asia Sustainable Bond Fund	**Eastspring Investments**

Der Fonds strebt eine langfristige Wertsteigerung der Anlage an. Im Rahmen der Überprüfung, ob eine Anleihe mit den ESG-Prinzipien von Eastspring vereinbar und geeignet ist, wird eine ESG-Analyse durchgeführt, bei der sowohl interne als auch externe ESG-Research-Ergebnisse berücksichtigt werden. Emittenten, die die ESG-Prinzipien von Eastspring nicht erfüllen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Bei der Bestimmung, ob GSS-Anleihen in den Fonds aufgenommen werden, berücksichtigt der Anlageverwalter die Integrität der GSS-Anleihen, indem er beurteilt, ob diese die Green Bond Principals, die Social Bond Principals und die Sustainability Bond Guidelines der ICMA erfüllen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Asien / USD							
Manager / Lancierung	Eastspring Investments / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	221 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	**k.A.**					
Benchmark	keine Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2068974810 (USD)							
Laufende Kosten	0.10 - 1.25 % (per 01.07.2022)							
Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2022)						
Lfd. Jahr	3.4 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-1.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.1 / 10 (per 30.06.2023)			

BNP Paribas Funds - Sustainable Asian Cities Bond	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in Schuldtiteln von asiatischen Unternehmen, die die Entwicklung nachhaltiger Städte in Asien unterstützen. Der Fonds verfolgt einen thematischen Ansatz, indem er in Unternehmen investiert, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, die konkrete Lösungen für bestimmte ökologische und/oder soziale Herausforderungen bieten, mit dem Bestreben, vom erwarteten zukünftigen Wachstum in diesen Bereichen zu profitieren und dabei Kapital für den Wandel zu einer CO2-armen, inklusiven Wirtschaft bereitzustellen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Asien / USD							
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2013							
Fondsvermögen (in CHF)	68 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	**Konventionell**	k.A.					
Benchmark	JPM Asia Credit TR USD							
Nachhaltigkeits-ansatz	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**
Klimastrategie	**Ja**	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	230 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +50 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten							
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Towards Sustainability							
ISIN	LU0823379622 (USD)							
Laufende Kosten	0.18 - 2.13 % (per 17.02.2023)							
Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.06.2023)						
Lfd. Jahr	2.2 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-5.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.4 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.1 / 10 (per 30.06.2023)			

BlackRock Global Funds - Sustainable Asian Bond Fund	BlackRock

Der Fonds strebt über einen gleitenden Zeitraum von drei Jahren einen überdurchschnittlichen Ertrag auf die Anlage an, ohne auf langfristiges Kapitalwachstum zu verzichten, indem er im Einklang mit ESG-orientierten Anlagegrundsätzen aus einer Vielzahl von festverzinslichen übertragbaren Wertpapieren passende diversifizierte Ertragsquellen identifiziert. Der Fonds berücksichtigt bestimmte ESG-Merkmale bei der Auswahl der Wertpapiere und kann dabei Daten externer ESG-Researchanbieter und proprietärer Modelle verwenden. Der Fonds schliesst Unternehmen aus gewissen Branchen sowie mit Verstössen gegen den Global Compact der Vereinten Nationen aus.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Asien / USD							
Manager / Lancierung	BlackRock / 2020							
Fondsvermögen (in CHF)	101 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	k.A.					
Benchmark	JPM ESG Asia Credit TR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2229008672 (USD)							
Laufende Kosten	0.09 - 1.75 % (per 09.02.2023)							
Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	2.4 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Manulife Global Fund - Sustainable Asia Bond Fund	**Manulife Investment Management**

Der Fonds strebt eine Maximierung der Gesamtrendite aus einer Kombination von Ertragsgenerierung und potenziellem Kapitalzuwachs an, indem er mindestens 85 Prozent seines Nettovermögens in auf USD lautenden festverzinslichen Wertpapieren und festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen anlegt, die ihren Sitz in Asien haben. Um Wertpapiere von Emittenten mit starken oder sich verbessernden Nachhaltigkeitsattributen auszuwählen, wird der Anlageverwalter (i) ein Ausschlussverfahren einhalten, (ii) Wertpapiere mit den niedrigsten ESG-Rankings aussortieren und (iii) Wertpapiere auswählen, die höhere ESG-Rankings aufweisen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Asien / USD							
Manager / Lancierung	Carne Global Fund Managers / 2020							
Fondsvermögen (in CHF)	89 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	k.A.					
Benchmark	JPM ESG Asia Credit Index							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	**Nein**						
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.							
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU2097395938 (USD)							
Laufende Kosten	0.07 - 1.33 % (per 12.12.2022)							
Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.6 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.1 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.12 Fonds mit ESG-Gütesiegel: Die jeweils acht ältesten

4.3.12.1 FNG-Siegel

ODDO BHF Sustainable German Equities — ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Ziel des Fonds ist es an der Wertentwicklung von deutschen Aktien teilzuhaben. Der Fonds investiert überwiegend in deutsche Aktien. Der Fondsmanager kann in begrenztem Umfang auch in Aktien aus anderen Euro-Ländern investieren. Der Fonds bietet eine Mischung grosser und mittlerer Unternehmenswerte. Für den Fonds werden finanzielle Kriterien und die Merkmale Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG-Merkmale) im Rahmen der Analyse und Bewertung der Emittenten einbezogen. Dabei werden mindestens 90 % der Vermögensgegenstände bzw. Emittenten in Bezug auf ESG analysiert und bewertet.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Oddo BHF Asset Management / 1974
Fondsvermögen (in CHF)	1'009 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Germany NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ / Umwelt/Klima / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	51 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -62 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel
ISIN	DE0008478058 (EUR)
Laufende Kosten	1.85 % (per 23.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	14.7 %	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.	0.4 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Edmond de Rothschild SICAV - Euro Sustainable Equity — **Edmond de Rothschild**

Das Anlageziel des Fonds besteht für den empfohlenen Anlagehorizont in einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegenüber dem Referenzindex durch Anlagen vorwiegend in ertragsstarken Unternehmen aus der Eurozone, die zudem eine Politik mit Vorgaben für nachhaltige Entwicklung betreiben. Die Aktienauswahl basiert auf der kombinierten Verwendung von finanziellen Kriterien zur Definition von Aktien mit signifikanten Wachstumsaussichten und nicht-finanziellen Kriterien zur Erfüllung der Anforderungen an SRI. Das SRI-Ratingmodell wurde nach dem «Best-in-Universe»-Ansatz formuliert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Edmond de Rothschild Asset Management / 1984
Fondsvermögen (in CHF)	508 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EMU NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / **Best-in-Class** / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / **Umwelt/Klima** / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	115 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -2 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	FR0010505578 (EUR)
Laufende Kosten	1.12 - 2.72 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	12.8 %	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.	5.7 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Edmond de Rothschild SICAV - Euro Sustainable Credit — **Edmond de Rothschild**

Die Anlagestrategie besteht im Aufbau eines Portfolios im Bereich der Märkte für Unternehmensanleihen, für das Titel auf der Grundlage einer Analyse ausgewählt werden, die sowohl finanzielle Kriterien (Performance-Potenzial) als auch Kriterien zur Umsetzung einer nachhaltigen Entwicklungspolitik berücksichtigt, die gemäss der internen Bewertung der Schwerpunkte Umfeld, Soziales, Governance und Interessenvertreter durch die Verwaltungsgesellschaft auf die Dauer als günstig für die Wertsteigerung des Titels angesehen wird.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Edmond de Rothschild Asset Management / 1982
Fondsvermögen (in CHF)	252 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Corp TR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / Impact / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / **Umwelt/Klima** / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	94 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -19 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR
ISIN	FR0010172767 (EUR)
Laufende Kosten	0.30 - 1.20 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-2.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.1 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Franklin Templeton Investment Management / 1991
Fondsvermögen (in CHF)	1'331 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. / **Norm-basiert** / **Ausschluss-kriterien** / Positiv-selektion / Best-in-Class / **Integration** / **Engagement** / **Impact** / Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ / **Umwelt/Klima** / Wasser / Energie / Gesundheit / Sozial / Religion / Anderer
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	165 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +56 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Towards Sustainability / UZ49
ISIN	LU0029873410 (EUR)
Laufende Kosten	0.65 - 3.13 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2023)						
Lfd. Jahr	13.0 %	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.	9.2 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Bond - EUR Corporates | J. SAFRA SARASIN

Der Fonds strebt einen stetigen Ertrag unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung sowie einer optimalen Liquidität an. Die Anlagen erfolgen weltweit in Schuldtitel, die auf Euro (EUR) lauten und von Unternehmen ausgegeben werden. Der Fonds investiert in Schuldtitel von Unternehmen, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. Einzelne Schuldner können aufgrund kritischer Aktivitäten (z.B. Produktion von Kernenergie oder Waffen) ausgeschlossen werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Bank J. Safra Sarasin / 1992
Fondsvermögen (in CHF)	85 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ICE BofA Euro Corporate TR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	55 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -52 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel
ISIN	LU0045164786 (EUR)
Laufende Kosten	0.36 - 1.05 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	1.1 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

PRIME VALUES Income | **Arete Ethik Invest AG**

Der Fonds investiert weltweit in Anleihen und Aktien von Unternehmen und Emittenten. Er engagiert sich schwerpunktmässig bei Anleihen und kann bis zu maximal 30 Prozent in Aktien investieren. Zinsänderungsrisiken können durch Absicherungen reduziert werden. Im Rahmen der Investitionsentscheidung verbindet der Fonds auf einzigartige Weise eine profunde Finanzanalyse mit den Ergebnissen einer Ethikanalyse, welche jedes Unternehmen und jeden Emittenten detailliert nach Positiv- und Ausschlusskriterien durchleuchtet. Die Fachexperten des unabhängigen Ethik-Komitees wachen stellvertretend für die Anleger über die Einhaltung der definierten ethischen Standards.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Arete Ethik Invest AG / 1995
Fondsvermögen (in CHF)	79 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	71 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -40 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel
ISIN	AT0000973029 (EUR)
Laufende Kosten	0.95 - 1.80 % (per 24.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.02.2023)						
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	-0.5 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Columbia Threadneedle (Lux) III - CT (Lux) Responsible Global Emerging Markets Equity | **Columbia Threadneedle Investments**

Es wird die Zielsetzung verfolgt, einen Weg für Anleger zu bieten, die in aktiv verwaltete Portfolien aus Stammaktien (Aktien) von Unternehmen in Schwellenländern teilhaben möchten, die zu einer nachhaltigen Wirtschaftsentwicklung beitragen oder davon profitieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	Columbia Threadneedle Investments / 1994
Fondsvermögen (in CHF)	328 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EM NR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	57 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -70 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Towards Sustainability
ISIN	LU0153359632 (USD)
Laufende Kosten	0.25 - 1.82 % (per 10.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.06.2023)						
Lfd. Jahr	5.3 %	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.	-1.4 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 30.06.2023)			

PRIME VALUES Growth | **Arete Ethik Invest AG**

Der Fonds investiert weltweit in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Emittenten. Er investiert je nach Marktlage zwischen 20 und 80 Prozent in Aktien, die über ein solides Geschäftsmodell und überdurchschnittliche Marktchancen verfügen. Anleihen runden das Profil des Fonds ab. Im Rahmen der Investitionsentscheidung verbindet der Fonds auf einzigartige Weise eine profunde Finanzanalyse mit den Ergebnissen einer Ethikanalyse, welche jedes Unternehmen und jeden Emittenten detailliert nach Positiv- und Ausschlusskriterien durchleuchtet. Die Fachexperten des unabhängigen Ethik-Komitees wachen stellvertretend für die Anleger über die Einhaltung der definierten ethischen Standards.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Arete Ethik Invest AG / 1997
Fondsvermögen (in CHF)	63 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	136 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +12 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel
ISIN	AT0000803689 (EUR)
Laufende Kosten	1.09 - 2.20 % (per 24.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.02.2023)						
Lfd. Jahr	4.5 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.1 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.12.2 Label ISR

Edmond de Rothschild SICAV - Euro Sustainable Credit	**Edmond de Rothschild**

Die Anlagestrategie besteht im Aufbau eines Portfolios im Bereich der Märkte für Unternehmensanleihen, für das Titel auf der Grundlage einer Analyse ausgewählt werden, die sowohl finanzielle Kriterien (Performance-Potenzial) als auch Kriterien zur Umsetzung einer nachhaltigen Entwicklungspolitik berücksichtigt, die gemäss der internen Bewertung der Schwerpunkte Umfeld, Soziales, Governance und Interessenvertreter durch die Verwaltungsgesellschaft auf die Dauer als günstig für die Wertsteigerung des Titels angesehen wird.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Edmond de Rothschild Asset Management / 1982
Fondsvermögen (in CHF)	252 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Corp TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	94 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -19 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR
ISIN	FR0010172767 (EUR)
Laufende Kosten	0.30 - 1.20 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-2.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.1 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

Oddo BHF Avenir Euro	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Der Fonds ist ein Aktienfonds der Eurozone, der in Small und Mid Caps anlegt, und höchstens 10 Prozent in Unternehmen mit Sitz ausserhalb der Eurozone investiert. Der Fonds verwendet einen ESG-Ansatz. Der ESG-Ansatz besteht darin, die Unternehmen auszuwählen, die in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung die besten Praktiken aufweisen. Dabei werden Emittenten bevorzugt, die in einem Anlageuniversum im Hinblick auf finanzunabhängige Kriterien am besten bewertet sind (Best in Universe), und/oder Emittenten, bei denen mit der Zeit eine Verbesserung der ESG-Praktiken erkennbar ist (Best effort).

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Oddo BHF Asset Management / 1985
Fondsvermögen (in CHF)	422 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EMU SMID NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -79 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0000990095 (EUR)
Laufende Kosten	1.01 - 2.21 % (per 01.07.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	10.6 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	3.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Edmond de Rothschild SICAV - Euro Sustainable Equity	**Edmond de Rothschild**

Das Anlageziel des Fonds besteht für den empfohlenen Anlagehorizont in einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegenüber dem Referenzindex durch Anlagen vorwiegend in ertragsstarken Unternehmen aus der Eurozone, die zudem eine Politik mit Vorgaben für nachhaltige Entwicklung betreiben. Die Aktienauswahl basiert auf der kombinierten Verwendung von finanziellen Kriterien zur Definition von Aktien mit signifikanten Wachstumsaussichten und nicht-finanziellen Kriterien zur Erfüllung der Anforderungen an SRI. Das SRI-Ratingmodell wurde nach dem «Best-in-Universe»-Ansatz formuliert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Edmond de Rothschild Asset Management / 1984
Fondsvermögen (in CHF)	508 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EMU NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	115 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -2 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	FR0010505578 (EUR)
Laufende Kosten	1.12 - 2.72 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	12.8 %	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.	5.7 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

R-co 4Change Net Zero Credit Euro	**Rothschild & Co**

Ziel des Fonds ist es, die Benchmark iBoxx € Corporates, bei Wiederanlage der Erträge, über den empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens 3 Jahren zu übertreffen. Der Fonds setzt einen sozial verantwortlichen Investmentansatz und einen dynamischen «kohlenstoffarmen» Ansatz. Die Definition des zulässigen Anlageuniversums basiert auf dem Ausschluss von gewissen Unternehmen basierend auf ESG-Kriterien (sowie Grundprinzipien und Normen), sowie auf einer «Best-in-Class»-Methode.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Rothschild & Co Asset Management / 1987
Fondsvermögen (in CHF)	61 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Markit iBoxx EUR Corp TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	83 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -38 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0007393285 (EUR)
Laufende Kosten	0.42 - 0.76 % (per 31.03.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.07.2023)						
Lfd. Jahr	1.8 %	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.	-1.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Der Fonds strebt über einen mittelfristigen Zeitraum eine Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalzuwachs an, indem er im Wesentlichen in Schuldinstrumente von Staaten oder Unternehmen der Kategorie Investment Grade investiert. ESG-Standards werden auf den Fonds angewendet. Diese unterstützen einerseits das Management von ESG-Risiken und erlauben andererseits den Fokus auf wesentliche Themen wie Klimawandel, Gesundheit und Sozialkapital, wobei schwere Kontroversen sowie eine geringe ESG-Qualität berücksichtigt werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	AXA Investment Managers / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	674 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Bloomberg Glb Agg OECD Cur TR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	LU0073690421 (USD)
Laufende Kosten	0.14 - 1.51 % (per 16.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 16.06.2023)						
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.2 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)			

AXA World Funds - Euro Selection

Der Fonds wird aktiv verwaltet, um Chancen am Aktienmarkt in der Euro-Zone zu nutzen. Dazu investiert er hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, die zum Universum des EURO STOXX gehören. Der Fonds verwendet einen SRI-Ansatz. Er investiert in nachhaltige Unternehmen, die im Hinblick auf die Umweltauswirkungen, die Unternehmensführung und die sozialen Praktiken (ESG) bewährte Verfahren umgesetzt haben.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	AXA Investment Managers / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	71 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	EURO STOXX NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	34 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -71 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	LU0073680620 (EUR)
Laufende Kosten	0.19 - 2.53 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)						
Lfd. Jahr	13.9 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	4.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.1 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)			

Amundi Euro Liquidity Short Term SRI

Das Anlageziel ist eine Wertentwicklung über dem thesaurierten €STR, bei dem es sich um einen Index handelt, der die Geldmarktzinsen in der Eurozone repräsentiert, nach Abzug der laufenden Kostenundunter Anwendung von ESG-Kriterien im Rahmen des Verfahrens für die Auswahl und die Analyse der im Fonds enthaltenen Titel. In bestimmten Marktsituationen, wie z. B. bei einem sehr niedrigen €STR, kann der Nettoinventarwert Ihres Fonds jedoch strukturell zurückgehen und die Rendite Ihres Fonds beeinträchtigen, so dass das Anlageziel des Kapitalerhalts Ihres Fonds in Frage gestellt werden könnte.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Money Market Fonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	19'891 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ESTER
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -34 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0007435920 (EUR)
Laufende Kosten	0.06 - 0.34 % (per 07.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.3 %	**1**	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.0 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Allianz Valeurs Durables

Das Anlageziel besteht darin, eine Wertentwicklung durch die Anlage in Aktien von Unternehmen zu erzielen, die die Kriterien einer nachhaltigen Entwicklung (Sozialpolitik, Menschenrechte, Unternehmensführung, Umweltpolitik und Ethik) erfüllen. Das Management basiert auf der aktiven Aktienauswahl von Unternehmen, welchedie beste Kombination von gesellschaftlichen und finanziellen Qualitäten bieten. Die Anlagephilosophie entspricht einem positiven sektoralen Auswahlverfahren und nicht dem ausschliessenden, für ethische Anlagen spezifischen Ansatz.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Allianz Global Investors / 1991
Fondsvermögen (in CHF)	819 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EMU NR USD
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	130 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +11 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR
ISIN	FR0000017329 (EUR)
Laufende Kosten	0.58 - 1.80 % (per 22.08.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 02.06.2023)						
Lfd. Jahr	14.0 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	10.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.1 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.3 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.12.3 Towards Sustainability Label

Edmond de Rothschild SICAV - Euro Sustainable Equity | **Edmond de Rothschild**

Das Anlageziel des Fonds besteht für den empfohlenen Anlagehorizont in einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegenüber dem Referenzindex durch Anlagen vorwiegend in ertragsstarken Unternehmen aus der Eurozone, die zudem eine Politik mit Vorgaben für nachhaltige Entwicklung betreiben. Die Aktienauswahl basiert auf der kombinierten Verwendung von finanziellen Kriterien zur Definition von Aktien mit signifikanten Wachstumsaussichten und nicht-finanziellen Kriterien zur Erfüllung der Anforderungen an SRI. Das SRI-Ratingmodell wurde nach dem «Best-in-Universe»-Ansatz formuliert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Edmond de Rothschild Asset Management / 1984
Fondsvermögen (in CHF)	508 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EMU NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	115 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -2 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	FR0010505578 (EUR)
Laufende Kosten	1.12 - 2.72 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	12.8 %	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.	5.7 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

DPAM L - DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable | DPAM

Der Fonds investiert überwiegend in fest- oder variabel verzinsliche Anleihen und/oder andere Schuldverschreibungen (einschliesslich auf unendliche Anleihen und Null-Kupon-Anleihen), die auf Euro lauten und von Gesellschaften begeben werden/wurden, die ein Mindestrating von BBB-/Baa3 («Investment Grade») in der Ratingsystematik der Agenturen S&P/Moody's haben. Ferner werden die Anleihen auf der Grundlage von Nachhaltigkeitskriterien wie soziale Gerechtigkeit, Umwelt und guter Unternehmensführung ausgewählt.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 1987
Fondsvermögen (in CHF)	1'271 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	iBoxx Euro Corporate Overall Total Return
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	100 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -25 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / LuxFlag
ISIN	LU0130967168 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 - 1.32 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr	2.2 %	1	**2**	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.8 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

ODDO BHF Green Bond | ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Anleihenfonds, der zu mindestens 75 Prozent in grüne Anleihen internationaler Emittenten investiert. Green Bonds sind verzinsliche Anleihen, bei denen die durch die Emission erhaltenen Mittel zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer oder bestehender Umwelt- oder Klimaschutzprojekte verwendet werden. Zudem erfolgt eine aktive Überwachung von kontroversen Risiken. Bei der Auswahl der Anlagen dienen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) als Ergänzung zur Fundamentalanalyse. Der Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Merkmalen und Nachhaltigkeitsrisiken umfasst einen Best-in Universe-Ansatz.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Oddo BHF Asset Management / 1984
Fondsvermögen (in CHF)	95 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI Euro Green Bond NR EUR
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	123 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +6 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / Greenfin
ISIN	DE0008478082 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 - 0.85 % (per 21.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-2.0 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund | Fidelity INTERNATIONAL

Der Fonds ist bestrebt, langfristiges Kapitalwachstum aus einem aktiv verwalteten Portfolio zu erzielen, das hauptsächlich aus japanischen Aktien mit starken ESG-Merkmalen besteht. Der Fonds setzt ein prinzipienbasierendes Ausschlusssystem ein, bei dem, auf der Grundlage konkreter vom Investmentmanager von Zeit zu Zeit festzulegender ESG-Kriterien, ein normbasiertes und negatives Screening von Sektoren, Unternehmen und Praktiken durchgeführt wird. Zudem schliesst der Verwalter Anlagen in Emittenten mit einem Fidelity Nachhaltigkeitsrating von «C» oder schlechter oder mit einem Engagement in der Gewinnung fossiler Brennstoffe, im Glücksspielsektor und in der Erwachsenenunterhaltung aus.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Asien / JPY
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 1990
Fondsvermögen (in CHF)	359 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	TOPIX TR JPY
Nachhaltigkeitsansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	44 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -36 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0048585144 (JPY)
Laufende Kosten	0.10 - 2.92 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	19.7 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	13.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.1 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

DNB Fund - Future Waves

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-

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	DNB Asset Management / 1990
Fondsvermögen (in CHF)	35 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	223 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +111 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0029375739 (EUR)
Laufende Kosten	0.77 - 1.46 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2023)						
Lfd. Jahr	4.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	9.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.0 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Climate Change Fund

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Franklin Templeton Investment Management / 1991
Fondsvermögen (in CHF)	1'331 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	165 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +56 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Towards Sustainability / UZ49
ISIN	LU0029873410 (EUR)
Laufende Kosten	0.65 - 3.13 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2023)						
Lfd. Jahr	13.0 %	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.	9.2 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

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 Ausschlusssystem 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 1990
Fondsvermögen (in CHF)	3'458 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI AC Asia Ex Japan NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	62 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -62 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / LuxFlag
ISIN	LU0048597586 (USD)
Laufende Kosten	0.75 - 2.95 % (per 12.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	2.2 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 30.06.2023)			

Robeco CGF - Robeco Sustainable European Equities

Der Fonds investiert in Aktien aus europäischen Ländern. Die Auswahl dieser Aktien basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Die Strategie beruht auf der grundsätzlichen Überzeugung, dass sich nachhaltige Unternehmen langfristig überdurchschnittlich entwickeln und dass die Bedeutung der Nachhaltigkeit von den Kapitalmärkten unzureichend untersucht, unterbewertet und letztlich falsch eingeschätzt wird. Die Strategie kombiniert eine ESG-Untersuchung und -Analyse des Unternehmens in einem festgelegten und firmenspezifischen Anlageumfeld, um den Eigenwert eines Unternehmens zu bestimmen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Robeco / 1991
Fondsvermögen (in CHF)	802 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -31 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU0187077218 (EUR)
Laufende Kosten	0.01 - 2.71 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.02.2023)						
Lfd. Jahr	9.8 %	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.	4.8 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.12.4 Umweltzeichen UZ 49

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Climate Change Fund

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Franklin Templeton Investment Management / 1991
Fondsvermögen (in CHF)	1'331 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	165 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +56 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Towards Sustainability / UZ49
ISIN	LU0029873410 (EUR)
Laufende Kosten	0.65 - 3.13 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2023)						
Lfd. Jahr	13.0 %	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.	9.2 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balance (CHF)

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, langfristig Kapitalgewinne und Erträge zu erzielen. Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Geldmarktinstrumente und Aktien. Im Fokus stehen Unternehmen, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur Erfüllung der Uno Nachhaltigkeits-ziele leisten (Sustainable Purpose Investing). Mindestens 35 % und höchstens 75 % des Vermögens wird investiert in fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und mindestens 25 % und höchstens 65 % des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Der Fonds wird unter Art. 9 SFDR eingeordnet.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	300 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	UZ49
ISIN	LU0136171393 (CHF)
Laufende Kosten	0.83 - 1.51 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.9 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.5 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035

Der Fonds verfolgt das Ziel eines langfristigen Kapitalzuwachses mithilfe weltweiter Anlagen in Aktien und einer schwerpunktmässigen Anlage in Unternehmen, die zu einer CO2-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 CO2-Neutralität in den Portfolios zu erreichen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Bank J. Safra Sarasin / 1999
Fondsvermögen (in CHF)	86 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	31 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -71 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	UZ49
ISIN	LU0097427784 (EUR)
Laufende Kosten	0.25 - 1.79 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2023)						
Lfd. Jahr	11.5 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	8.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable

Der Fonds investiert mittels proprietärem Sustainable Purpose-Quality-Ansatz weltweit in Aktien von Unternehmen, die aufgrund der positiven Lösungsbeiträge ihrer Produkte/Dienstleistungen zu Gesellschafts- und Umweltproblemen ein überdurchschnittliches Unternehmenswachstum erwarten lassen (Sustainable Purpose) und sich durch eine attraktive Kapitalrendite (Quality) auszeichnen. Der Fonds wird unter Art. 9 SFDR eingeordnet.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	1'523 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World TR Net
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	67 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -36 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / UZ49
ISIN	LU0161535835 (EUR)
Laufende Kosten	0.87 - 1.96 % (per 31.10.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	12.3 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	12.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	11.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien

Raiffeisen Capital Management

Der Fonds ist ein Aktienfonds und investiert auf Einzeltitelbasis ausschliesslich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Zumindest 51 Prozent des Fondsvermögens werden in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren veranlagt. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstossen, nicht veranlagt.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Raiffeisen Capital Management / 2002
Fondsvermögen (in CHF)	1'418 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	92 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -13 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / UZ49
ISIN	AT0000677901 (EUR)
Laufende Kosten	0.88 - 1.98 % (per 08.04.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	6.1 %	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.	7.7 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Erste Responsible Bond

ERSTE Asset Management

Der Fonds ist ein Euro-Obligationenfonds, dessen Anlageuniversum sich aus ethisch-nachhaltigen Kriterien zusammensetzt. Der Fonds investiert in Staatsanleihen, in staatsnahe und supranationale Emittenten, in Unternehmensanleihen, in Anleihen von Finanzdienstleistern, in Pfandbriefe sowie in spezielle nachhaltige Anleiheemissionen. Der proprietäre Nachhaltigkeitsansatz umfasst neben Positiv- und Ausschlusskriterien, eine Best-in-Class Analyse sowie einen etablierten Engagementprozess.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Erste Asset Management / 2002
Fondsvermögen (in CHF)	51 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -19 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / UZ49
ISIN	AT0000686084 (EUR)
Laufende Kosten	0.45 - 0.76 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.01.2023)						
Lfd. Jahr	1.3 %	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.	-2.0 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

PICTET Asset Management

Das Anlageziel des Fonds ist die Kapitalsteigerung. Dazu werden mindestens zwei Drittel des Vermögens in Aktien von Gesellschaften investiert, die ihren Geschäftssitz und/oder ihre Haupttätigkeit in Europa haben und das Prinzip der Nachhaltigkeit befolgen. Das Investment Team beachtet einen mit anerkannten Nachhaltigkeitsexperten entwickelten Rahmen und wendet bei der Portfoliokonstruktion einen quantitativen Ansatz an.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Pictet Asset Management / 2002
Fondsvermögen (in CHF)	1'228 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	48 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -56 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability /...
ISIN	LU0144509717 (EUR)
Laufende Kosten	0.08 - 1.62 % (per 08.03.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	12.0 %	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.	7.1 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.4 / 10 (per 30.06.2023)			

Erste Responsible Stock Global

ERSTE Asset Management

Der Fonds ist ein Aktienfonds, der weltweit veranlagt. Als Anlageziel wird die Wertsteigerung nach ethisch-nachhaltigen Veranlagungskriterien angestrebt. Der proprietäre Nachhaltigkeitsansatz umfasst neben Positiv- und Ausschlusskriterien, eine Best-in-Class Analyse sowie einen etablierten Engagement-und Votingprozess.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Erste Asset Management / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	503 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	53 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -50 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / UZ49
ISIN	AT0000646799 (EUR)
Laufende Kosten	0.95 - 1.73 % (per 28.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.01.2023)						
Lfd. Jahr	10.7 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	12.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	10.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.12.5 LuxFLAG

DPAM L - DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable

Der Fonds investiert überwiegend in fest- oder variabel verzinsliche Anleihen und/oder andere Schuldverschreibungen (einschliesslich auf unendliche Anleihen und Null-Kupon-Anleihen), die auf Euro lauten und von Gesellschaften begeben werden/wurden, die ein Mindestrating von BBB-/Baa3 («Investment Grade») in der Ratingsystematik der Agenturen S&P/Moody's haben. Ferner werden die Anleihen auf der Grundlage von Nachhaltigkeitskriterien wie soziale Gerechtigkeit, Umwelt und guter Unternehmensführung ausgewählt.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 1987
Fondsvermögen (in CHF)	1'271 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	iBoxx Euro Corporate Overall Total Return
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	100 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -25 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / LuxFlag
ISIN	LU0130967168 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 - 1.32 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr	2.2 %	1	**2**	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.8 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

DPAM B - DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable

Ziel des Fonds ist, Ihnen ein Engagement in Beteiligungspapieren von europäischen Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung («Small Caps») sowie in jede Art von Wertpapieren zu bieten, die Zugang zum Kapital dieser Unternehmen verschaffen und die auf der Grundlage der Einhaltung bestimmter Kriterien wie Umwelt, Soziales und Governance (ESG) mit dem Ziel der langfristigen nachhaltigen Wertschöpfung ausgewählt werden. Der Fonds verwendet die folgenden Nachhaltigkeitsansätze: normatives Screening (UN Global Compact), Ausschlusskriterien, Best-in-Class-Ansatz, Engagement und Integration von Nachhaltigkeitsthemen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 1997
Fondsvermögen (in CHF)	350 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe Small Cap NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	80 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +4 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / LuxFlag
ISIN	BE0058183808 (EUR)
Laufende Kosten	0.11 - 2.62 % (per 01.08.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2023)						
Lfd. Jahr	5.5 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	10.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

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 Ausschlusssystem 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Asien / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 1990
Fondsvermögen (in CHF)	3'458 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI AC Asia Ex Japan NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	62 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -62 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / LuxFlag
ISIN	LU0048597586 (USD)
Laufende Kosten	0.75 - 2.95 % (per 12.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	2.2 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 30.06.2023)			

BL - Global Impact — **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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Banque de Luxembourg Investments / 1997
Fondsvermögen (in CHF)	100 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	95 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -10 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / LuxFlag
ISIN	LU0093570173 (EUR)
Laufende Kosten	0.87 - 1.82 % (per 15.03.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2023)						
Lfd. Jahr	9.8 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	4.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	5.7 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund

Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlusssystem ein, bei dem, auf der Grundlage konkreter vom Investmentmanager von Zeit zu Zeit festzulegender ESG-Kriterien, ein normenbasiertes und negatives Screening.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 1998
Fondsvermögen (in CHF)	227 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	133 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +13 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2026 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	LuxFlag
ISIN	LU0088814487 (EUR)
Laufende Kosten	0.89 - 2.93 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	8.8 %	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.	2.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund

Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds ist bestrebt, die Erfüllung dieser Anforderungen durch Einhaltung des Fidelity Sustainable Family Framework zu fördern.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2000
Fondsvermögen (in CHF)	1'135 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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**
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -76 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	LuxFlag
ISIN	LU0114721508 (EUR)
Laufende Kosten	0.89 - 2.65 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	19.3 %	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.	7.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

DPAM B - DPAM B Real Estate Europe Sustainable

Der Fonds investiert vorwiegend in Wertpapiere, die insbesondere Aktien von regulierten Immobiliengesellschaften, Immobilienzertifikate, Aktien von Immobiliengesellschaften und von Unternehmen, die im Bereich Entwicklung und Vermarktung von Immobilien tätig sind, sowie Aktien von Investmentgesellschaften, die in Immobilienforderungen anlegen, umfassen, welche von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz und/oder einen wesentlichen Teil der Anlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Europa haben.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 1999
Fondsvermögen (in CHF)	326 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	GPR Europe UK 25 Capped NR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	40 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -19 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / LuxFlag
ISIN	BE0058187841 (EUR)
Laufende Kosten	0.12 - 1.80 % (per 17.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2023)						
Lfd. Jahr	-6.1 %	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.	-6.8 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Fidelity Funds - Sustainable Multi Asset Income Fund

Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlusssystem 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	71 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	158 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -17 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	LuxFlag
ISIN	LU0138981039 (USD)
Laufende Kosten	0.84 - 2.70 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)						
Lfd. Jahr	1.0 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.4 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.12.6 Greenfin Label

ODDO BHF Green Bond	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Anleihenfonds, der zu mindestens 75 Prozent in grüne Anleihen internationaler Emittenten investiert. Green Bonds sind verzinsliche Anleihen, bei denen die durch die Emission erhaltenen Mittel zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer oder bestehender Umwelt- oder Klimaschutzprojekte verwendet werden. Zudem erfolgt eine aktive Überwachung von kontroversen Risiken. Bei der Auswahl der Anlagen dienen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) als Ergänzung zur Fundamentalanalyse. Der Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Merkmalen und Nachhaltigkeitsrisiken umfasst einen Best-in Universe-Ansatz.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Oddo BHF Asset Management / 1984
Fondsvermögen (in CHF)	95 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI Euro Green Bond NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	123 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +6 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / Greenfin
ISIN	DE0008478082 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 - 0.85 % (per 21.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-2.0 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund	mirova Responsible Investing

Das Anlageziel des Fonds besteht in einer Outperformance der europäischen Märkte durch Anlagen in Unternehmen, die Lösungen für hauptsächlich umweltbezogene Probleme bereitstellen. Dazu wird in Unternehmen investiert, deren Geschäftstätigkeit die Entwicklung, Produktion, Förderung oder Vermarktung von Technologien, Dienstleistungen oder Produkten umfasst, die zum Umweltschutz beitragen. Er investiert in Unternehmen, die im Bereich der erneuerbaren bzw. alternativen Energien, der Energieeffizienz und des Managements von natürlichen Ressourcen und dem Wasserproduktionszyklus tätig sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	Mirova / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	2'073 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	182 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +67 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability / Greenfin
ISIN	LU0914732671 (EUR)
Laufende Kosten	0.81 - 2.44 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.04.2022)						
Lfd. Jahr	5.5 %	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.	7.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.06.2023)			

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 Nachaltigkeitsanätze finden Anwendung: Positivselektion, Ausschlusskriterien, normbasiertes Screening (UN Global Compact), Best-In-Class.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Europa / EUR
Manager / Lancierung	HSBC / 2002
Fondsvermögen (in CHF)	265 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe GDP Weighted NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	127 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +17 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / Greenfin
ISIN	FR0000982449 (EUR)
Laufende Kosten	0.09 - 1.59 % (per 06.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 02.12.2022)						
Lfd. Jahr	6.4 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.3 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Sycomore Asset Management / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	636 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	191 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +80 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability /...
ISIN	LU1183791281 (EUR)
Laufende Kosten	1.00 - 2.00 % (per 10.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.4 %	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.	5.4 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

AXA World Funds - ACT Green Bonds

AXA Investment Managers

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).

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	AXA Investment Managers / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	1'498 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	ICE BofAML Green Bond Hdg TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / Greenfin
ISIN	LU1300811699 (EUR)
Laufende Kosten	0.15 - 1.49 % (per 28.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2023)						
Lfd. Jahr	2.4 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-6.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

La Française LUX - Inflection Point Carbon Impact Global

La Française AM International

Ziel ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen und gleichzeitig ein klimaneutrales Anlageportfolio aufzubauen. Der Fonds investiert in Aktien von globalen Unternehmen, einschliesslich solcher in Schwellenländern, die eine höhere CO2-Effizienz aufweisen oder die CO2-Emissionen erheblich reduzieren oder Lösungen zur Erreichung dieser Ergebnisse anbieten. Der Investmentmanager konzentriert sich auf Unternehmen, die Lösungen für die Herausforderungen des Klimawandels anbieten, insbesondere Unternehmen, die auf dem Weg zu einer signifikanten Reduzierung der Treibhausgase sind oder sich auf Produkte oder Dienstleistungen für solche Reduzierungen konzentrieren.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	La Française AM International / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	256 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	62 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -42 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / Label ISR / Greenfin
ISIN	LU1190462546 (EUR)
Laufende Kosten	0.16 - 2.01 % (per 30.06.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 11.01.2023)						
Lfd. Jahr	12.3 %	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.	8.8 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond

Allianz Global Investors

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Allianz Global Investors / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	933 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	ICE BofA Green Bond TR HEUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	110 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -5 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Greenfin
ISIN	LU1297616101 (EUR)
Laufende Kosten	0.19 - 1.63 % (per 31.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.06.2023)						
Lfd. Jahr	1.3 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-2.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Green Bond

Goldman Sachs | Asset Management

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 lauten. 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Goldman Sachs Asset Management / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	2'042 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Euro GrnBd 10 % Cap TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	137 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +47 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability / Greenfin
ISIN	LU1365052627 (EUR)
Laufende Kosten	0.13 - 0.95 % (per 06.03.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.03.2023)						
Lfd. Jahr	2.8 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-7.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-2.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.12.7 Nordic Swan Ecolabel für Fonds

Pareto SICAV - Pareto ESG Global Corporate Bond	**Pareto Asset Management**

Der Fonds strebt eine möglichst hohe Rendite an, die in einem angemessenen Verhältnis zum Risiko des Fonds steht. Der Fonds investiert in festverzinsliche und festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Behörden, Regierungen und Kommunen begeben werden. Zu den Wertpapieren gehören vor allem Unternehmensanleihen, aber auch nachrangige und gedeckte Anleihen. Der Fonds wird unter Berücksichtigung der Grundsätze der unternehmerischen Verantwortung und der nachhaltigen Entwicklung verwaltet.

Anlageklasse / Fondstyp			Obligationen / Aktiver Anlagefonds					
Region / Währung			Global / SEK					
Manager / Lancierung			FundRock Management Company / 2015					
Fondsvermögen (in CHF)			245 Mio. (per 30.06.2023)					
Benchmark-Typ			Nachhaltig	Konventionell	k.A.			
Benchmark			keine Benchmark					
Nachhaltigkeits-ansatz		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
Klimastrategie			Ja	Nein				
CO_2-Intensität (WACI)			k.A.	versus Peers: k.A.				
ISS ESG 1.5°C-Alignierung			k.A.					
Morningstar UNGC-Check			Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein					
Gütesiegel			Nordic Swan					
ISIN			LU1199945947 (SEK)					
Laufende Kosten			0.54 - 1.18 % (per 08.02.2022)					

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	3.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	0.6 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.13 Fonds mit Fokus Schweiz

4.3.13.1 Die acht grössten Obligationenfonds

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB ESG Blue — CREDIT SUISSE

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'567 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	SBI ESG AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0597394557 (CHF)
Laufende Kosten	0.10 - 0.84 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.7 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible — Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. 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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'266 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SBI® Corporate TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	75 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +40 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1117196019 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.16 % (per 23.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

BCV Swiss Franc Bonds ESG — **Banque Cantonale Vaudoise**

Der Fonds investiert in öffentliche und in private Emittenten, die Nachhaltigkeitsstrategien verfolgen und dementsprechend zur nachhaltigen Entwicklung beitragen, und strebt dabei die bestmögliche Rendite an. Mittels einer konsequenten Titelselektion, die sich auf die Ergebnisse einer ESG-Analyse (Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien) und einer auf Qualität ausgerichteten Finanzanalyse stützt, werden erstklassige langfristige Performances angestrebt und die finanziellen sowie die ESG- und Reputationsrisiken gleichzeitig minimiert.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	BCV Asset Management / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	2'347 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	25 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -54 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0020944150 (CHF)
Laufende Kosten	0.07 - 0.64 % (per 04.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 04.11.2022)						
Lfd. Jahr	3.5 %	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.	-1.5 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible — Swisscanto 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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'187 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SBI ® AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	2 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -97 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1140340691 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.18 % (per 01.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.2 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Inland ESG Passive II — UBS

Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, den repräsentativen Referenzindex für auf Schweizer Franken lautende Obligationen (Benchmark) passiv nachzubilden und eine Performance zu erzielen, welche dessen Entwicklung entspricht. Der Referenzindex misst die Entwicklung von auf Schweizer Franken lautenden Obligationen unter Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren. Diese Faktoren werden anhand eines von Inrate bereitgestellten Frameworks und entsprechender Nachhaltigkeitsdaten quantifiziert.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	1'868 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	SBI® ESG Domestic AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	49 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -9 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1137244187 (CHF)
Laufende Kosten	0.14 % (per 08.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Franc Corporate Bond — Vontobel

Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Unternehmensanleihen in Schweizer Franken mit verschiedenen Laufzeiten von Schuldnern guter Qualität (Investment Grade). Dabei hält er sich an die gesetzlichen Anlagebeschränkungen für Schweizer Pensionskassen und beabsichtigt, ökologische sowie soziale Aspekte zu fördern. Beim Verfolgen des Fondsziels, ökologische und soziale Aspekte zu fördern, verwendet das Team ein hauseigenes Modell, um Schuldner aus dem Anlageuniversum auszuschliessen, die spezifische ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) nicht erfüllen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Vontobel Asset Management / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	617 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	100 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +87 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0049631762 (CHF)
Laufende Kosten	0.20 - 0.50 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr	2.4 %	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.	-1.4 %	**Morningstar Globes** 1 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

BlackRock IF Switzerland - iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) — iShares by BlackRock

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite aus der Anlage an, welche die Rendite des SBI ESG Screened AAA-BBB Index widerspiegelt. Wertpapiere können vom Referenzindex ausgeschlossen werden, wenn der Indexanbieter der Ansicht ist, dass sie Erträge aus bestimmten Aktivitäten erhalten, wenn sie als gegen die Nachhaltigkeitsgrundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstossend klassifiziert sind oder wenn sie vom Schweizerischen Verband für verantwortungsvolle Anlagen zum Ausschluss gelistet sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	BlackRock / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'008 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	33 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -39 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0342181937 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.15 % (per 12.07.2021)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	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.	-1.5 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue — Credit Suisse

Der Fonds misst unter Berücksichtigung der Faktoren Umwelt, Soziales und Governance die Entwicklung von auf Schweizerfranken lautenden Obligationen sowie anderen fest- oder variabel verzinslichen Forderungswertpapieren und -wertrechten von privaten und öffentlichrechtlichen Schuldnern weltweit. Durch die Nachbildung des Referenzindexes, werden die Nachhaltigkeitsansätze «Ausschlüsse» und «ESG-Integration» (namentlich Mindest-ESG-Rating) beinhaltet. Insgesamt strebt der Fonds eine nachhaltige Anlage des Vermögens an.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	547 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	SBI ESG AAA-BBB 1-5Y TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	53 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -1 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1189247237 (CHF)
Laufende Kosten	0.01 - 0.11 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 08.06.2023)						
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** 1 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.13.2 Die acht grössten aktiven Aktienfonds

Raiffeisen Futura - Swiss Stock — RAIFFEISEN

Der Fonds investiert in auserlesene Aktien von Schweizer Qualitätsunternehmen unterschiedlicher Grösse aus verschiedenen Branchen mit dem Ziel eines langfristigen Wertzuwachses. Die ausgewählten Unternehmen erfüllen die klaren ökologischen und sozialen Nachhaltigkeitskriterien der darauf spezialisierten, unabhängigen Ratingagentur Inrate. Aktive Ausübung der Stimmrechte gemäss den Empfehlungen von Ethos.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Vontobel Asset Management / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	2'050 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -83 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0011980981 (CHF)
Laufende Kosten	0.33 - 1.21 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr	7.7 %	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.	5.4 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.06.2023)			

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small — ethos

Dieser Fonds investiert in schweizerische Gesellschaften von kleiner bis mittelgrosser Börsenkapitalisierung, welche sich durch einen guten Umgang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen (ESG) auszeichnen. Zusätzlich wird das bewährte Nachhaltigkeitsprofil durch einen Filter ergänzt, der den Kohlenstoff-Fussabdruck jedes im Portfolio enthaltenen Titels berücksichtigt. Der Fonds übt systematisch die Aktionärsstimmrechte gemäss Ethos-Richtlinien aus. Ausserdem wird aktiv der Dialog über ESG-Themen mit den Entscheidungsträgern dieser Gesellschaften geführt.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Vontobel Asset Management / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	1'009 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SPI Extra PR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	18 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -60 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel
ISIN	CH0023568022 (CHF)
Laufende Kosten	0.80 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr	9.3 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.1 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality — Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere von Gesellschaften sowie REITs, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben sowie als «High Quality»-Gesellschaften gemäss dem Vermögensverwalter klassieren und in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	1'056 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	66 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -45 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0325172895 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 1.70 % (per 14.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	5.2 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	5.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.1 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

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

Der Anlagefonds investiert hauptsächlich in Aktien von Schweizer Unternehmen. Der Fondsmanager setzt sich zum Ziel, im Vergleich zu üblichen Aktienmarktindizes ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil zu erzielen. Der Anlagefonds kann dabei Unternehmen oder Industrien ausschliessen, deren Produkte oder Geschäftsaktivitäten nachteilige soziale oder ökologische Auswirkungen haben.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 1949
Fondsvermögen (in CHF)	1'003 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -83 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0002791769 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.95 % (per 23.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
Lfd. Jahr	7.4 %	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.	6.6 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland

Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in der Schweiz haben. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	963 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	72 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -39 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0011792451 (CHF)
Laufende Kosten	0.01 - 1.40 % (per 31.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	7.3 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	4.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	5.8 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)		

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (I)

Swisscanto 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1992
Fondsvermögen (in CHF)	686 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SPI Extra TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	16 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -65 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0002779608 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 1.50 % (per 30.09.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	7.7 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	4.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)		

BKB Sustainable - Equities Switzerland

Basler Kantonalbank

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

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Asset Management Basler Kantonalbank / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	853 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	116 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -2 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0375612790 (CHF)
Laufende Kosten	0.09 - 0.88 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.06.2022)						
Lfd. Jahr	7.4 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	6.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.1 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)		

GKB (CH) - Aktien Schweiz ESG

Graubündner Kantonalbank

Das Anlageziel des Fonds besteht hauptsächlich darin, langfristig Kapitalwachstum verbunden mit Ertrag zu erzielen. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Schweizer Unternehmen. Der Fonds berücksichtigt ESG-Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise. 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Graubündner Kantonalbank / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	679 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	229 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +93 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0324769444 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 1.30 % (per 01.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2022)						
Lfd. Jahr	8.0 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	7.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.8 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)		

4.3.13.3 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, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie Partizipationsscheine - investieren, die von im Index vertretenen Unternehmen ausgegeben wurden.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	4'419 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	SIX SPI ESG
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	111 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -7 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0597394524 (CHF)
Laufende Kosten	0.01 - 0.16 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	8.7 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'567 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	SBI ESG AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0597394557 (CHF)
Laufende Kosten	0.10 - 0.84 % (per 30.06.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	3.7 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible

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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	2'187 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SBI ® AAA-BBB TR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	2 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -97 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH1140340691 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.18 % (per 01.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.2 %	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** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

BlackRock IF Switzerland - iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH)

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite aus der Anlage an, welche die Rendite des SBI ESG Screened AAA-BBB Index widerspiegelt. Wertpapiere können vom Referenzindex ausgeschlossen werden, wenn der Indexanbieter der Ansicht ist, dass sie Erträge aus bestimmten Aktivitäten erhalten, wenn sie als gegen die Nachhaltigkeitsgrundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstossend klassifiziert sind oder wenn sie vom Schweizerischen Verband für verantwortungsvolle Anlagen zum Ausschluss gelistet sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	BlackRock / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'008 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	33 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -39 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0342181937 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.15 % (per 12.07.2021)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	3.6 %	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.	-1.5 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.13.4 Die vier Top-Performer (5 Jahre)

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	GAM / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	468 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SPI Extra TR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	26 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -43 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0112637647 (CHF)
Laufende Kosten	0.07 - 1.52 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2022)						
Lfd. Jahr	15.5 %	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.	8.2 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 30.06.2023)			

LO Funds (CH) - Swiss Equities Tracker+ ESG

Der Fonds zielt darauf ab, die Wertentwicklung des SPI-Index nachzubilden. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds direkt und ausschliesslich in Wertpapiere des SPI-Index unter Verwendung eines proprietären systematischen Ansatzes, der darin besteht, die Gewichtung von Wertpapieren (oder den Ausschluss von Wertpapieren) selektiv nach materialitätsbasierten Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG-Faktoren), ihrem Kontroversitätsgrad und ihrer Kohlenstoffintensität anzupassen (Scopes 1 bis 3).

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Lombard Odier Investment Managers / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	53 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	SIX SMI PR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	86 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -28 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0116771202 (CHF)
Laufende Kosten	0.16 - 0.49 % (per 16.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.10.2022)						
Lfd. Jahr	8.0 %	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.	8.1 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 30.06.2023)			

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

Der Fondsmanager investiert das Fondsvermögen als Resultat eines Anlageprozesses, der auf quantitativen Finanzmodellen basiert. Der Fondsmanager setzt sich zum Ziel im Vergleich zu üblichen Aktienmarktindizes ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil zu erzielen. Der Anlagefonds kann dabei Unternehmen oder Industrien ausschliessen, deren Produkte oder Geschäftsaktivitäten nachteilige soziale oder ökologische Auswirkungen haben.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	UBS / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	466 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Switzerland NR CHF
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	111 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -7 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0341732458 (CHF)
Laufende Kosten	0.00 - 0.41 % (per 23.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.04.2023)						
Lfd. Jahr	8.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	6.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.2 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 30.06.2023)			

BKB Sustainable - Equities Switzerland

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

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	Asset Management Basler Kantonalbank / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	853 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	116 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -2 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0375612790 (CHF)
Laufende Kosten	0.09 - 0.88 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.06.2022)						
Lfd. Jahr	7.4 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	6.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.1 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.13.5 Die Fonds mit Impact-Anspruch

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 oder einer vergleichbaren Anbindung des Öffentlichen Verkehrs an ein Ballungszentrum 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 entlang des Lebenszyklus auf die Kategorie C des Gebäudeenergieausweises der Kantone (GEAK) aufgewertet.

Anlageklasse / Fondstyp		Immobilien / Aktiver Anlagefonds						
Region / Währung		Schweiz / CHF						
Manager / Lancierung		Swiss Finance & Property Funds / 2010						
Fondsvermögen (in CHF)		920 Mio. (per 30.06.2023)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF						
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie		Ja	Nein					
CO_2-Intensität (WACI)		k.A.	versus Peers: k.A.					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.						
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein						
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
ISIN		CH0120791253 (CHF)						
Laufende Kosten		0.78 % (per 30.06.2023)						
Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	3.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	3.0 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

radicant SDG Impact Solutions Fund - Swiss Sustainable Equities	**radicant**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, mit einem diversifizierten Portfolio von auf die 17 Nachhaltigkeitsziele der UNO ausgerichteten Aktien und anderen Wertpapieren einen langfristigen Wertzuwachs zu erreichen. Zu diesem Zweck wird das Vermögen des Fonds vorwiegend in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, Genussscheine, etc.) von Schweizer Unternehmen, die an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sowie in flüssige Mittel und andere gemäss des Prospekts zugelassene Anlagen investiert.

Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
Region / Währung		Schweiz / CHF						
Manager / Lancierung		radicant / 2022						
Fondsvermögen (in CHF)		1 Mio. (per 30.06.2023)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		keine Benchmark						
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie		Ja	Nein					
CO_2-Intensität (WACI)		k.A.	versus Peers: k.A.					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.						
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein						
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
ISIN		LI1212200698 (CHF)						
Laufende Kosten		0.25 % (per 31.01.2023)						
Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)						
Lfd. Jahr	11.8 %	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** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Cadmos - Swiss Engagement	**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 und 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.

Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
Region / Währung		Schweiz / CHF						
Manager / Lancierung		de Pury Pictet Turrettini & Cie / 2014						
Fondsvermögen (in CHF)		82 Mio. (per 30.06.2023)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell	k.A.				
Benchmark		SIX SLI Swiss Leaders TR CHF						
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie		Ja	Nein					
CO_2-Intensität (WACI)		33 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -73 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein						
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
ISIN		LU1045227185 (CHF)						
Laufende Kosten		1.10 - 1.94 % (per 21.03.2022)						
Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.10.2022)						
Lfd. Jahr	10.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	6.7 %	**Morningstar Globes** 2 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.14 Ausgewählte Fondskategorien im Überblick

4.3.14.1 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Staatsanleihenfonds

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund — Legal & General Investment Management (LGIM)

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	LGIM Managers / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'878 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG EMBI Global Diversified TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	487 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -46 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BGGKB460 (CHF)
Laufende Kosten	0.04 - 0.32 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2023)						
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-5.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.3 / 10 (per 30.06.2023)			

iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Index misst die Wertentwicklung von festverzinslichen auf lokale Währungen lautenden Staatsanleihen von Ländern der Europäischen Währungsunion mit einer Restlaufzeit von mindestens einem Jahr, die Teil des FTSE EMU Government Bond Index sind. Der Index strebt ein höheres Engagement in Länder an, die weniger Risiken aufgrund des Klimawandels ausgesetzt sind, und strebt nach einem geringeren Engagement in Ländern, die Risiken aufgrund des Klimawandels stärker ausgesetzt sind. Die Wertpapiere werden zum Zeitpunkt des Erwerbs über Investment-Grade-Status verfügen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	1'217 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	FTSE Adva Cli RA EMU Gov Bond TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BLDGH553 (EUR)
Laufende Kosten	0.09 % (per 27.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	2.8 %	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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.2 / 10 (per 30.06.2023)			

DPAM L - DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged — DPAM Degroof Petercam Asset Management

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in fest oder variabel verzinslichen Anleihen und/oder anderen Schuldtiteln an, die von einem Mitgliedstaat der OECD (oder seinen Gebietskörperschaften) oder von bestimmten internationalen öffentlichen Organisationen begeben (oder garantiert) und nach Kriterien der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Anlagen in nicht auf Euro lautenden Wertpapieren werden gegen diese Währung abgesichert. 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	1'451 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	2 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -98 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU0336683767 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 0.85 % (per 09.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2022)						
Lfd. Jahr	1.2 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-5.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-2.2 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (Local Currency) Index Fund — Legal & General Investment Management (LGIM)

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	LGIM Managers / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	912 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG GBI-EM Global Div
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	2 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -99 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BGGKBH90 (EUR)
Laufende Kosten	0.10 - 0.35 % (per 20.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.05.2023)						
Lfd. Jahr	6.2 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.14.2 Nachhaltige Wandelanleihenfonds: Die vier Top-Performer (5 Jahre)

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	Mirabaud Asset Management / 2013							
Fondsvermögen (in CHF)	880 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	Refinitiv Global Focus Hgd CB TR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	244 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +34 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2026 überschritten							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability							
ISIN	LU0928190510 (USD)							
Laufende Kosten	0.19 - 1.77 % (per 23.01.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 23.01.2023)							
Lfd. Jahr	2.5 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	4.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	5.5 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 30.06.2023)			

Chameleon Sustainable Convertible Bond Fonds Global	chameleon asset management ag

Der Fonds berücksichtigt u.a. ökologische (E) und/oder soziale (S) Merkmale durch die Anwendung von Ausschluss- und Positivkriterien und investiert in Unternehmen, die gute Governance-Praktiken (G) anwenden. Der Fonds verfolgt dabei einen gesamthaften ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Fonds durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Des Weiteren verwendet der Fonds tätigkeits- als auch normenbasierte Ausschlüsse. Ausgeschlossene Sektoren: Atomenergie, fossile Brennstoffe, Alkohol, Tabak, Glücksspiel, konventionelle oder kontroverse Waffen, Kohle und Erwachsenenunterhaltung.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Chameleon Asset Management / 2017							
Fondsvermögen (in CHF)	110 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	Refinitiv Global Focus Convertible Index							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	184 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: +1 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LI0037862872 (EUR)							
Laufende Kosten	0.67 - 1.51 % (per 29.08.2022)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 04.07.2023)							
Lfd. Jahr	4.2 %	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.	1.7 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

Redwheel Funds - Redwheel Responsible Convertibles Fund	**RWC Funds**

Das Ziel des Fonds ist es, eine Gesamtrendite zu erzielen, indem er hauptsächlich in ein Portfolio nachhaltiger Wandelanleihen in der ganzen Welt investiert. Der Fonds wird vier Hauptrenditequellen kombinieren: Top-down-Makro- und Themenpositionierung, Bottom-up-Wertpapierauswahl, sorgfältige Kreditanalyse und die Mischung der Ertrags- und Derivatmerkmale von Wandelanleihen mit komplementären Instrumenten.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Waystone Management Company / 2006							
Fondsvermögen (in CHF)	33 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	Komposit-Benchmark							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	160 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -12 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN	LU0281101468 (EUR)							
Laufende Kosten	0.66 - 1.55 % (per 06.02.2023)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.02.2023)							
Lfd. Jahr	4.3 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	1.9 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable	Union Investment

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Union Investment / 2014							
Fondsvermögen (in CHF)	848 Mio. (per 30.06.2023)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	Refinitiv Glbl Focus CV Hedged EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja	Nein						
CO_2-Intensität (WACI)	155 tCO_2e/Mio. USD Umsatz	versus Peers: -15 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten							
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein							
Gütesiegel	UZ49							
ISIN	LU0993947141 (EUR)							
Laufende Kosten	0.99 % (per 30.11.2022)							
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.07.2023)							
Lfd. Jahr	5.7 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	1.6 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.3 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.14.3 Nachhaltige Mischfonds: Die acht grössten von Schweizer Kantonalbanken

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, langfristig Kapitalgewinne und Erträge zu erzielen. Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Geldmarktinstrumente und Aktien. Im Fokus stehen Unternehmen, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur Erfüllung der Uno Nachhaltigkeitsziele leisten (Sustainable Purpose Investing). Mindestens 35 % und höchstens 75 % des Vermögens wird investiert in fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und mindestens 25 % und höchstens 65 % des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Der Fonds wird unter Art. 9 SFDR eingeordnet.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	2'192 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	43 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -65 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / UZ49
ISIN	LU0208341965 (EUR)
Laufende Kosten	0.74 - 1.51 % (per 30.04.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	5.4 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.9 %	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Select

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1994
Fondsvermögen (in CHF)	809 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0002379268 (CHF)
Laufende Kosten	0.73 - 1.30 % (per 31.05.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	2.5 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.3 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

TKB Vermögensverwaltung Fonds - TKB Vermögensverwaltung - Ausgewogen ESG (CHF)

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 48 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Thurgauer Kantonalbank / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	852 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0234431366 (CHF)
Laufende Kosten	0.82 - 1.37 % (per 30.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.11.2022)						
Lfd. Jahr	4.3 %	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.	1.2 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Balance

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 verzinsliche 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1994
Fondsvermögen (in CHF)	789 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0002379276 (CHF)
Laufende Kosten	0.83 - 1.45 % (per 01.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	3.9 %	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.	0.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF)

Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert in Aktien, Obligationen und Geldmarkinstrumente. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 20 % und 65 %. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt. Der Fonds wird unter Art. 8 SFDR eingeordnet.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1995
Fondsvermögen (in CHF)	770 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0112803316 (CHF)
Laufende Kosten	0.01 - 1.42 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	4.2 %	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.	0.2 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

TKB Vermögensverwaltung Fonds - TKB Vermögensverwaltung - Wachstum 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 nach den Richtlinien des BVG (Gesetz über die berufliche Vorsorge). In der langfristigen Ausrichtung beträgt der Aktienanteil 70 Prozent und ist damit höher als bei üblichen Vorsorgefonds. 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.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Thurgauer Kantonalbank / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	461 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0339506278 (CHF)
Laufende Kosten	1.31 - 1.45 % (per 30.11.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.11.2022)						
Lfd. Jahr	5.4 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.7 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 30.06.2023)			

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (CHF)

Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert in Aktien, Obligationen und Geldmarkinstrumente. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 10 % und 35 %. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt. Der Fonds wird unter Art. 8 SFDR eingeordnet.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1995
Fondsvermögen (in CHF)	619 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0112800569 (CHF)
Laufende Kosten	0.79 - 1.26 % (per 01.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
Lfd. Jahr	2.5 %	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.	-0.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 30.06.2023)			

BKB Anlagelösung - Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Basler Kantonalbank

Ziel des Fonds besteht in der Erwirtschaftung eines regelmässigen Einkommens durch Zins- und Dividendenerträge sowie ein langfristig realer Vermögenszuwachs durch Kapitalgewinne. In der nachhaltigen Anlagelösung werden neben traditionellen Finanzkennziffern auch Umwelt- und Sozialkriterien in den Investitionsentscheid einbezogen. Die Fondsleitung investiert hauptsächlich in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen. Fonds werden nach dem Best-in-Class-Ansatz ausgewählt.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / CHF
Manager / Lancierung	Asset Management Basler Kantonalbank / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	447 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0369658478 (CHF)
Laufende Kosten	1.22 % (per 18.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.02.2022)						
Lfd. Jahr	4.1 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.9 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.14.4 Nachhaltige Mischfonds: Die vier jüngsten Themenfonds

Willerfunds - Private Suite – Man AHL Multi-Asset Target Climate Change | willerfunds

The fund's sustainable investment objective is to invest in a range of assets which the Investment Manager has assessed will contribute to climate change mitigation. Through this objective, the fund aims to generate capital growth over the long term. The fund will seek to achieve its objective by providing risk-controlled exposure to the assets selected which have been assessed by the Investment Manager as being aligned with the transition to a low carbon economy and contributing to climate change mitigation («climate-aligned») using environmental metrics.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Man Asset Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	27 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2512190872 (EUR)
Laufende Kosten	1.05 - 1.95 % (per 30.06.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)
Lfd. Jahr	k.A.
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	**MSCI ESG Score**
k.A.	7.4 / 10 (per 30.06.2023)

BlackRock Global Funds - Climate Action Multi-Asset Fund | BlackRock

Der Fonds legt weltweit in Emittenten an, die voraussichtlich den Übergang auf eine Wirtschaft mit niedrigeren Treibhausgasemissionen und eine kohlenstofffreie Wirtschaft ermöglichen und/oder davon profitieren werden. Der Fonds konzentriert sich auf Emittenten, die die Reduzierung von Treibhausgasen in allen Marktsegmenten vorantreiben und Lösungen zur Minderung des und/oder Anpassung an das Klimawandel- und Klimaänderungsrisiko(s) anbieten oder die ihre Geschäftsmodelle gegenüber den langfristigen Risiken durch Klimawandel und Ressourcenverknappung widerstandsfähiger machen.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	BlackRock / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	44 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	94 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -23 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU2377033324 (EUR)
Laufende Kosten	0.10 - 2.85 % (per 09.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)
Lfd. Jahr	1.6 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	**MSCI ESG Score**
5 / 5 (per 30.06.2023)	7.9 / 10 (per 30.06.2023)

Willerfunds - Private Suite – Eurizon Multi-Asset Circular Economy | willerfunds

The fund, measured in Euro, aims at providing a positive total return, defined as a mix of capital growth and income. The fund has a sustainable investment objective and will invest up to 70 % of its net assets in equities of companies that participate in the transition to a circular economy through processes such as product recycling, waste reduction, product life extension and renewable resources. The fund may also invest its net assets in green bonds i.e. corporates, governments and agency bonds, issued to finance, for example, projects that respect the climate and the environment.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Eurizon Capital / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	41 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. / versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2512193892 (EUR)
Laufende Kosten	1.95 % (per 10.10.2022)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.10.2022)
Lfd. Jahr	6.6 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	**MSCI ESG Score**
k.A.	7.8 / 10 (per 30.06.2023)

abrdn SICAV II - Multi-Asset Climate Opportunities Fund | abrdn

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch die Anlage in einem diversifizierten Portfolio aus Aktien und Unternehmensanleihen (Kredite an Unternehmen), die von Unternehmen begeben werden, deren Kerngeschäft den Übergang zu einer nachhaltigen, CO2-armen Wirtschaft ermöglicht, langfristig (5 Jahre oder länger) Wachstum zu erzielen. Der Fonds zielt darauf ab, zu den langfristigen Zielen des Übereinkommens von Paris beizutragen, indem er nur in Unternehmen investiert, die erhebliche Erträge aus Produkten und Dienstleistungen erzielen, die den globalen Übergang zu einer nachhaltigen, CO2-freien Wirtschaft ermöglichen.

Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	Aberdeen Standard Investments / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	10 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	Morningstar Mod Allo Global Sector Av
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	102 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -17 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Towards Sustainability
ISIN	LU2350870221 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 1.28 % (per 17.02.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 06.07.2023)
Lfd. Jahr	-1.7 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	**MSCI ESG Score**
4 / 5 (per 30.06.2023)	7.3 / 10 (per 30.06.2023)

4.3.14.5 Mikrofinanzfonds/Entwicklungsinvestments

responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	responsAbility

Der Fonds leistet einen umfassenden Beitrag zur Erreichung der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Finanzielle Inklusion ist das Kernstück der Impact Strategie, darüber hinaus zielt sie auf die weltweite nachhaltige Nahrungsmittelproduktion ab. Die Impact Strategie ermöglicht Bevölkerungsgruppen am unteren Ende der Pyramide Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen wie der Gesundheitsfürsorge und WASH, sowie auch zu erneuerbaren Energien. Die Investitionsstrategie des Fonds sind kurz- bis mittelfristige Fremdkapitalinvestitionen mit einer begrenzten Allokation in Eigenkapital, von Finanzinstituten, die im Bereich Mikro- und KMU-Finanzierung tätig sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Mikrofinanz / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	responsAbility / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	509 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ICE LIBOR 6 Month EUR

Nachhaltigkeits-ansatz	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

Klimastrategie	Ja	**Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A.	versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.	
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein	
Gütesiegel	LuxFlag	
ISIN	LU0180189770 (USD)	
Laufende Kosten	0.25 - 2.28 % (per 17.08.2021)	

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.08.2021)						
Lfd. Jahr	1.4 %	1	**2**	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	1.9 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.06.2023)		

4.3.14.6 Die vier jüngsten Impact-Fonds mit Fokus Emerging Markets

DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable — DPAM

Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds vorwiegend in Staatsanleihen, einschliesslich hochverzinslichen Anleihen, die an aufstrebenden Märkten ausgegeben werden und auf eine starke Währung wie den US-Dollar, den Euro oder den Yen lauten. Der Anlageverwalter berücksichtigt in seinem Entscheidungsprozess Nachhaltigkeitskriterien wie die Verteidigung der Grundrechte, Meinungsfreiheit, Bildung, Umwelt und Gesundheitsversorgung.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	15 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2463509146 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 1.08 % (per 09.12.2022)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2022)
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** 3 / 5 (per 30.06.2023); **MSCI ESG Score** k.A.

DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Corporate Sustainable — DPAM

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Anleihen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern oder die dort den Großteil ihrer Geschäfte tätigen. Einige dieser Anlagen können Anleihen mit niedrigem Rating enthalten. Bei der aktiven Verwaltung des Teilfonds kombiniert der Fondsmanager makroökonomische und finanzielle Analysen mit einer Analyse der Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG-Kriterien, um Wertpapiere mit einem Renditepotenzial auszuwählen, das im Verhältnis zum geschätzten Risiko vorteilhaft ist.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / EUR
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	28 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2463507108 (EUR)
Laufende Kosten	0.14 - 0.74 % (per 24.11.2022)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2023)
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 30.06.2023); **MSCI ESG Score** k.A.

Edmond de Rothschild Fund - EM Climate Bonds — **Edmond de Rothschild**

Das Anlageziel des Produkts besteht darin, in nachhaltige Anlagen mit positiven Auswirkungen auf Umwelt und Klima zu investieren und gleichzeitig attraktive Renditen für festverzinsliche Wertpapiere in aufstrebenden Märkte zu erzielen. Mindestens 75 % des Nettovermögens des Produkts werden in speziell ausgewiesene Anleihen investiert, insbesondere in grüne Anleihen, Nachhaltigkeitsanleihen und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen. Der Anlageverwalter wendet bei der Auswahl der Anlagen zusätzliche Nachhaltigkeitskriterien an. Der Fonds konzentriert sich auf festverzinsliche Wertpapiere, die das Ziel haben, neben einer finanziellen Rendite positive und messbare Umweltauswirkungen zu bewirken.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	Edmond de Rothschild Asset Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	4 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JP Morgan EM C GB Div Hdg TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	k.A.
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2541300443 (USD)
Laufende Kosten	0.30 - 1.00 % (per 30.06.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.05.2023)
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.

BNY Mellon Global Funds plc - Responsible Horizons EM Debt Impact Fund — **BNY Mellon Investment Management**

Das Anlageziel des Fonds ist es positive Auswirkungen auf Umwelt und/oder Gesellschaft zu erreichen und dabei eine Gesamtrendite bestehend aus Erträgen und Kapitalwachstum zu erzielen, indem er in Schuldtitel und schuldtitelbezogene Wertpapiere aus Schwellenländern sowie in darauf bezogene FDI investiert. Der Fonds wird dabei einen thematischen Ansatz verfolgen und Anlagen halten, die der Begriffsbestimmung nachhaltiger Investitionen in der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor entsprechen.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	Newton Investment Management / 2023
Fondsvermögen (in CHF)	24 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz (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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	k.A.
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00041GWQ81 (USD)
Laufende Kosten	0.40 - 0.85 % (per 30.06.2023)
Performance (per 30.06.2023)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per)
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.

4.3.14.7 Emerging Markets: Fonds mit Fondswährung Schweizer Franken

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets Responsible

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. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds
Region / Währung	Emerging Markets / CHF
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	1'120 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI Emerging Markets Index TR Net
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	241 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +24 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0561458628 (CHF)
Laufende Kosten	0.01 - 0.29 % (per 01.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 07.07.2023)						
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** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 5.7 / 10 (per 30.06.2023)			

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.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / CHF
Manager / Lancierung	OLZ / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	43 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	278 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: +44 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU0803003796 (CHF)
Laufende Kosten	0.21 - 1.35 % (per 04.02.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 04.02.2022)						
Lfd. Jahr	4.1 %	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.	-1.2 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

Schroder ISF - BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Der Fonds wird zur Förderung eines oder mehrerer SDGs der UN beitragen, die unter anderem folgende Ziele umfassen: das Ende von Armut in allen Formen, die Bereitstellung von Zugang zu erschwinglicher, zuverlässiger, nachhaltiger und moderner Energie, die Förderung von inklusivem und nachhaltigem Wirtschaftswachstum, inklusiver und nachhaltiger Beschäftigung und angemessenen Arbeitsbedingungen für alle, der Aufbau einer widerstandsfähigen Infrastruktur, die Förderung von nachhaltiger Infrastruktur und die Förderung von Innovationen sowie die Bekämpfung von Ungleichheit innerhalb der Länder und der Länder untereinander.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / CHF
Manager / Lancierung	Schroder Investment Management / 2022
Fondsvermögen (in CHF)	440 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	ICE BofA 3 M US T Bill +2.5 % TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2498533301 (CHF)
Laufende Kosten	0.07 - 1.68 % (per 05.04.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.1 / 10 (per 30.06.2023)			

4.3.14.8 Emerging Markets: Neu als nachhaltig positionierte Obligationenfonds

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets USD ESG Blue — CREDIT SUISSE

Anlageziele des Fonds sind eine möglichst genaue Replikation des Referenzindex und eine Minimierung der Performance-Abweichungen vom Benchmark. Der J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index trackt liquide, fest und variabel verzinsliche US-Dollar-Schuldinstrumente aus Schwellenländern, die von staatlichen und staatsnahen Unternehmen herausgegeben werden. Der Index wendet eine ESG-Scoring- und -Screening-Methode an, um sich auf Emittenten auszurichten, die nach ESG-Kriterien und Green-Bond-Emissionen höher eingestuft werden, und Emittenten unterzugewichten und zu entfernen, die niedriger eingestuft werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	859 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM ESG EMBI Global Diversified TR EUR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	544 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -40 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU1808485178 (USD)
Laufende Kosten	0.05 - 0.30 % (per 22.05.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 02.06.2023)						
Lfd. Jahr	4.0 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	-2.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.7 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 4.3 / 10 (per 30.06.2023)		

Neuberger Berman IF plc - Neuberger Berman Sustainable EM Corporate Debt Fund — **Neuberger Berman**

Der Fonds ist bestrebt, über einen Marktzyklus (in der Regel 3 Jahre) eine durchschnittliche Zielrendite zu generieren, die vor Gebühren 1 bis 2 % über derjenigen des JPMorgan JESG CEMBI Diversified liegt, und positive soziale und ökologische Auswirkungen zu haben, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen aus aufstrebenden Ländern investiert, die den Bestimmungen der Ausschlusspolitik für Nachhaltigkeit entsprechen. Folglich investiert der Fonds nicht in Wertpapiere, die vom Manager und/oder Sub-Investment-Manager unter Verwendung von Daten Dritter als an der Endfertigung oder Herstellung von Komponenten für den beabsichtigten Verwendungszweck umstrittener Waffen beteiligt sind.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	Neuberger Berman / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	87 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig** / Konventionell / k.A.
Benchmark	JPM JESG CEMBI Broad Divers TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	k.A. — versus Peers: k.A.
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00B984QG44 (USD)
Laufende Kosten	0.20 - 2.80 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	2.7 %	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.	1.6 %	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 5.5 / 10 (per 30.06.2023)		

Nuveen Global Investors Fund plc - Nuveen Emerging Markets Impact Bond Fund — **Nuveen Global Investors**

Das Ziel des Fonds besteht darin, positive langfristige risikobereinigte Renditen mittels Erträgen und Kapitalzuwachs zu erwirtschaften, indem überwiegend in einem Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren der Schwellenländer angelegt wird. Der Fonds investiert in Emittenten, die in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung führend und am besten positioniert sind, um Herausforderungen sozialer Art und/oder in Bezug auf das Klima zu bewältigen, oder in Wertpapiere, die den Anforderungen des internen Impact Framework von Nuveen für direkte und messbare Auswirkungen in Bezug auf festverzinsliche Wertpapiere gerecht werden.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	Nuveen Fund Advisors / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	106 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	JPM EMBI Global Diversified TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	536 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -41 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE00BZ0GBW15 (USD)
Laufende Kosten	0.60 - 1.98 % (per 07.12.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.05.2023)						
Lfd. Jahr	2.3 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	-2.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.0 %	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 4.5 / 10 (per 30.06.2023)		

PGIM Funds plc - PGIM Emerging Market Hard Currency ESG Debt Fund — PGIM INVESTMENTS

Der Anlageverwalter hat festgelegt, dass der Fonds die Nachhaltigkeitsmerkmale fördert, da der Anlageverwalter seinen internen Bewertungsprozess verwendet, der Wertpapiere auf der Grundlage von ESG-Kriterien analysiert, die vom ESG-Ausschuss von PGIM Fixed Income festgelegt wurden. Der Fonds ist bestrebt, Anlagen in Emittenten zu vermeiden, die Tätigkeiten ausüben, die nicht mit den vom ESG-Ausschuss festgelegten Kriterien für sozial verantwortliche Anlagen vereinbar sind. Der Fonds bewirbt Nachhaltigkeitsmerkmale durch die Einbeziehung von ESG-Faktoren in seinen Anlageprozess.

Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Emerging Markets / USD
Manager / Lancierung	PGIM Investments / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	57 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	JPM EMBI Global Diversified TR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	200 tCO_2e/Mio. USD Umsatz — versus Peers: -78 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	IE000VM528P7 (USD)
Laufende Kosten	0.59 % (per 30.01.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.06.2023)						
Lfd. Jahr	2.9 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)				**MSCI ESG Score** 4.2 / 10 (per 30.06.2023)		

4.3.14.9 Charity-Fonds: Die acht jüngsten Fonds

Ethius Global Impact	**Ethius Invest**

Mit Investitionen in ausgewählte Unternehmen und aktivem Dialog soll ein nachhaltiger Wandel innerhalb der Corporate Governance-Strukturen von Unternehmen erzeugt werden. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in alle Aktien von Unternehmen, die im Global Challenges Index enthalten sind. Ziel des Fonds ist ein möglichst hoher Wertzuwachs, mittels der Disposition von Komponenten des Global Challenges Index sowie der Möglichkeit, dessen Bestandteile anders als vom Global Challenges Index vorgegeben zu gewichten.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / EUR
Manager / Lancierung	MRB Vermögensverwaltungs AG / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	10 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NET EUR Return
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	129 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +22 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	FNG-Siegel / UZ49
ISIN	DE000A2QCX03 (EUR)
Laufende Kosten	1.20 - 1.70 % (per 01.07.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.08.2022)						
Lfd. Jahr	9.7 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

zCapital - Swiss ESG Fund	**zCapital AG**

Das Anlageziel besteht darin, durch Auswahl und Gewichtung geeigneter Anlagen eine langfristige Wertentwicklung zu erzielen, dies unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Das Teilvermögen investiert vornehmlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Das Teilvermögen investiert hauptsächlich in Wertpapiere von Gesellschaften mit Sitz und/ oder Geschäftsschwerpunkt in der Schweiz. Der Fonds berücksichtigt in der Veranlagung ökologische bzw. soziale Kriterien. Nebst der ESG-Integration werden Ausschlüsse von Unternehmen getätigt, die gegen soziale und ökologische Kriterien verstossen. Die Nachhaltigkeit von Unternehmen wird zudem durch Engagement und Voting gefördert.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Schweiz / CHF
Manager / Lancierung	zCapital AG / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	20 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / Konventionell / **k.A.**
Benchmark	keine Benchmark
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	13 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -89 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	CH0592732686 (CHF)
Laufende Kosten	0.97 - 1.31 % (per 07.01.2022)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 19.12.2022)						
Lfd. Jahr	7.9 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 8.0 / 10 (per 30.06.2023)			

AVIVA Investors - Natural Capital Transition Global Equity Fund	**Aviva Investors**

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit, die auf den Klimawandel reagieren und die Zulässigkeitskriterien des Anlageverwalters erfüllen. Diese Unternehmen bieten Lösungen zum Schutz oder zur Wiederherstellung des Naturkapitals der Erde oder zur Verringerung der menschlichen Auswirkungen auf die Natur oder richten ihr Geschäft auf eine umweltverträgliche Wirtschaft aus. Die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sowie Indikatoren für das Nachhaltigkeitsrisiko sind im Anlageprozess integriert und bestimmen massgeblich, welche Unternehmen ausgewählt werden. Dieser Fonds fördert ökologische oder soziale Merkmale.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Aviva Investors / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	29 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	125 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: +18 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel
ISIN	LU2366406473 (EUR)
Laufende Kosten	0.00 - 2.38 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 08.06.2023)						
Lfd. Jahr	10.4 %	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 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Candriam Sustainable - Equity US	CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Der Fonds investiert in Aktien amerikanischer Unternehmen, die in ihrem Universum am besten abschneiden, wenn es darum geht, soziale, ökologische und Corporate-Governance-Belange erfolgreich in ihre Geschäftsmodelle und ihr Stakeholder-Management zu integrieren. Darüber hinaus müssen die in Frage kommenden Portfoliobeteiligungen im Einklang mit den zehn Prinzipien des UN Global Compact handeln und dürfen nicht in der Rüstungsindustrie tätig sein. Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht in der Verringerung der Treibhausgasemissionen bei gleichzeitiger Erzielung langfristiger positiver Auswirkungen auf soziale und ökologische Aspekte.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Nordamerika / EUR
Manager / Lancierung	Candriam / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	1'525 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	S&P 500 NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	**Ja** / Nein
CO_2-Intensität (WACI)	87 tCO_2e/Mio. USD Umsatz / versus Peers: -16 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU2227860371 (EUR)
Laufende Kosten	0.20 - 1.89 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	12.0 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 5 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.06.2023)			

Candriam Sustainable - Equity Children

Ziel des Fonds ist es, von der Wertentwicklung globaler Unternehmen zu profitieren, die zum Wohlergehen von Kindern beitragen und ihr Leben positiv beeinflussen. 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. Der Fonds hat ein nachhaltiges Anlageziel.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Candriam / 2021
Fondsvermögen (in CHF)	0 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	64 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -39 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU2371178240 (USD)
Laufende Kosten	1.00 - 1.94 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
Lfd. Jahr	3.3 %	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** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Candriam Sustainable - Equity Climate Action

Investiert in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen in der ganzen Welt, die als Vorreiter bei der Bekämpfung des Klimawandels angesehen werden. Firmen, die in Aktivitäten involviert sind, die die Abschwächung des Klimawandels oder die Anpassung daran ermöglichen. Dies sind Firmen, für die die Bereitstellung von Lösungen für den Klimawandel von zentraler Bedeutung für ihr Wachstum ist und deren Produkte, Verfahren, Technologien und/oder Dienstleistungen die Herausforderungen des Klimawandels durch Innovationen und Lösungen in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz und -speicherung und/oder Anpassung an den Klimawandel und die Umweltverschmutzung angehen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Candriam / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'044 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	269 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +154 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU1932634964 (USD)
Laufende Kosten	0.16 - 1.94 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2023)						
Lfd. Jahr	10.1 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	10.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.06.2023)			

Candriam Sustainable - Equity Circular Economy

Der Fonds investiert in erster Linie in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus aller Welt, die als künftige Vorreiter der Kreislaufwirtschaft gelten. Unternehmen, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zum Recycling, zum Ersatz, zur Wiederverwendung und zur Rationalisierung von Produkten und Ressourcen beitragen. Der Fonds zielt darauf ab, in «Circular Enablers» zu investieren, die ihr Kerngeschäft positiv auf die Prinzipien der Kreislaufwirtschaft ausrichten, und in «Circular Transformers», die dazu beitragen, die Umwandlung der derzeitigen Wirtschaft in eine Kreislaufwirtschaft zu erleichtern.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Candriam / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	435 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	183 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: +73 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU2109441258 (USD)
Laufende Kosten	0.16 - 2.34 % (per 17.02.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
Lfd. Jahr	8.1 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	7.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 4 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 30.06.2023)			

Candriam Equities L - Oncology Impact

Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen für die Behandlung von Krebs entwickeln und/oder verkaufen. Das Universum umfasst Unternehmen, deren Produkte bei der Diagnose, Profilierung und Behandlung von Krebs einen Unterschied für Patienten machen. Dazu gehören Unternehmen, die Innovationen in den Bereichen Chirurgie, Bestrahlung und onkologische Medikamente aufweisen. Das Universum reicht von grossen Unternehmen bis hin zu kleineren Firmen.

Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds
Region / Währung	Global / USD
Manager / Lancierung	Candriam / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'796 Mio. (per 30.06.2023)
Benchmark-Typ	Nachhaltig / **Konventionell** / k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD
Nachhaltigkeits-ansatz	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
Klimastrategie	Ja / **Nein**
CO_2-Intensität (WACI)	20 tCO_2e/Mio. USD Umsatz; versus Peers: -50 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein
Gütesiegel	Label ISR / Towards Sustainability
ISIN	LU1864482358 (USD)
Laufende Kosten	0.16 - 2.34 % (per 31.03.2023)

Performance (per 30.06.2023)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2023)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	3.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** 3 / 5 (per 30.06.2023)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.06.2023)			

5 Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz

Sponsoren der IFZ Sustainable Investments Studie 2023

Die nachfolgenden Unternehmungen sind Sponsoren. Sie haben die IFZ Sustainable Investments Studie 2023 finanziell unterstützt. Deshalb werden sie mit einem eigenständigen Firmenprofil porträtiert.

Goldman Sachs Asset Management (Platin Sponsor)

Name	**Goldman Sachs Asset Management**		
Adresse	Claridenstrasse 25, 8002 Zürich		
Hauptsitz	New York, USA		
Webseite	https://www.gsam.com/content/gsam/che/de/advisors/homepage.html		
Ansprechpartner	Raymond Battistini, Head of Institutional Client Business Switzerland, +41 44 224 13 40, raymond.battistini@gs.com		
Mitarbeitende	13'032	…davon verantwortlich für die CH	100+
Total AuM	USD 2.45 Bio.	…davon nachhaltig angelegt	USD 322.8 Mrd.**
Zielkunden	Institutionelle Kunden, Finanzintermediäre, Multi-Family Offices		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Nachhaltigkeit ist seit zwei Jahrzehnten ein zentraler Schwerpunkt von Goldman Sachs Asset Management (GSAM). Mit fortschrittlichen Technologien und Analysen nutzen wir unsere Grösse und einzigartige Position im Zentrum der globalen Märkte, um Kapital in grossem Umfang zu mobilisieren und Investitionsmöglichkeiten beim Übergang zu einer nachhaltigen, integrativen Wirtschaft aufzudecken. Aufbauend auf dieser Erfahrung bieten wir innovative Anlagestrategien an, die den Bedürfnissen unserer Kunden/-innen auf ihrem sich weiterentwickelnden Weg zum verantwortungsvollen Investieren gerecht werden.

Darüber hinaus sind wir bestrebt, die Unternehmen, in die wir im Namen unserer Kunden/-innen investieren, wirksam zu fördern und zu verwalten. Wir glauben, dass die Ausübung unserer Aktionärsrechte durch Stimmrechtsvertretung ein wichtiger Bestandteil der Portfolioverwaltungsdienstleistung ist. Unsere globale Stimmrechtsrichtlinie wird jährlich aktualisiert, um aktuelle Überzeugungen zu wichtigen Governance- und ESG-Themen zu berücksichtigen.

Im weiteren Sinne arbeiten wir mit Industrieorganisationen, Wissenschaftler/-innen und der Zivilgesellschaft zusammen, um nachhaltige Lösungen zu entwickeln und die massiven und komplexen Herausforderungen des Klimawandels zu bewältigen – Herausforderungen, die keine Institution alleine lösen kann. Wir beteiligen uns aktiv an einer Reihe von ESG-Branchenbemühungen und streben danach, in unserem Ansatz transparent und kooperativ zu sein. Wir glauben, dass wir durch die Bündelung unserer Kräfte unsere Wirkung verstärken und zu dauerhaften Veränderungen beitragen können.

* Quelle: Goldman Sachs Asset Management am 30. Juni 2023. Zu den Assets Under Supervision (AUS) gehören verwaltete Vermögenswerte und andere Kundenvermögen, für die Goldman Sachs nicht den vollen Ermessensspielraum hat.

** Unter «nachhaltig angelegt» verstehen wir Strategien, bei welchen ESG- oder Nachhaltigkeits-Faktoren eine wichtige Komponente darstellen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Public Equity
- Goldman Sachs Global Social Impact Equity (LU0555015568)
- Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity (LU2106860021)
- Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (LU0250161907)
- Goldman Sachs Global Clean Energy Infrastructure Equity (LU2369915124)
- Goldman Sachs Europe Sustainable Equity (LU0991964247)
- Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity (LU2489279336)

Fixed Income
- Goldman Sachs Green Bond (LU1365052627)
- Goldman Sachs Green Bond Short Duration (LU1922482994)
- Goldman Sachs Corporate Green Bond (LU2102358178)
- Goldman Sachs Sovereign Green Bond (LU2280235313)
- Goldman Sachs USD Green Bond (LU2578936853)
- Goldman Sachs Social Bonds (LU2489470984)
- Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond (LU2580622640)
- Goldman Sachs European Sustainable Infrastructure Debt (LU1915119645)

Alternative Anlagen
- Imprint Nature-Based Opportunities
- Horizon Energy Storage Solution

Nebst unseren Flagschiff-Produkten entwickeln wir Strategien, die den Bedürfnissen unserer Kunden/-innen auf ihrem sich weiterentwickelnden Weg zum verantwortungsvollen Investieren gerecht werden.

Botschaft an potenzielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

Durch die Zusammenführung traditioneller und alternativer Anlagen bietet Goldman Sachs Asset Management seinen Kunden/-innen weltweit eine gezielte und umfassende Partnerschaft – mit Fokus auf langfristige Performance.

Wir bieten Investmentdienstleistungen für weltweit führende Institutionen, Finanzberater und Privatpersonen. Gestützt auf unser globales Netzwerk und Einblicke unserer Anlageexperten in verschiedenen Kapitalmärkten, betreuen wir weltweit ein beaufsichtigtes Vermögen von mehr als 2 Billionen US-Dollar.

Damit die Realität von heute zur Rendite von morgen wird, benötigen Sie einen Partner mit einem umfassenden Verständnis für Ihre Ziele und Ihr Potenzial. Bei uns stehen Sie an erster Stelle – Ihr Erfolg ist unsere Prioriät und unser Wissen steht Ihnen zur Verfügung. Wir etablieren langfristige Partnerschaften, basierend auf der Überzeugung, dass gemeinsame Erfolge mit nachhaltigen Ergebnissen einhergehen.

Robeco (Platin Sponsor)

Name	**Robeco Switzerland**		
Adresse	Josefstrasse 218, 8005 Zürich		
Hauptsitz	Rotterdam, Niederlande		
Webseite	www.robeco.com/ch		
Ansprechpartner	Sandra Cafazzo, Head of Sales & Marketing Switzerland und Mitglied der Geschäftsleitung, +41 44 653 10 87, sandra.cafazzo@robeco.com		
Mitarbeitende	> 1'000	…davon verantwortlich für die CH	ca. 90
Total AuM	CHF 179 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	CHF 176 Mrd.
Zielkunden	Institutionelle Investoren, Finanzintermediäre		

Kerntätigkeit

Robeco ist eine internationale Fondsgesellschaft mit einem umfassenden Angebot aktiv verwalteter Strategien im Aktien- und Anleihensegment und seit 1995 weltweit führend im Bereich nachhaltiger Investitionen. Unsere Analyse der Emittenten geht über die traditionellen finanziellen Faktoren hinaus und schliesst die Leistung der Emittenten in Bezug auf ESG-Faktoren ein. Eine weitere Kerntätigkeit von Robeco ist das Active Ownership. Es ist ein zentrales Element des nachhaltigen Investierens, das seit Jahrzenten in der DNA von Robeco ist. Ein Team von Engagement-Spezialisten führt einen aktiven Dialog mit über 200 Unternehmen, um das Verhalten dieser Firmen zu beeinflussen.

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Robeco ist seit Jahrzehnten Pionier im Bereich Sustainable Investing (SI) und hat sich ganz dem Ziel verschrieben, auch künftig führend zu bleiben. Im Lauf der Jahre haben wir die Expertise aufgebaut und die Instrumente entwickelt, die es ermöglichen, auf bestmögliche und nachhaltige Weise Vermögen aufzubauen und für Wohlergehen zu sorgen. Mehr als 25 Jahre lang war der Name RobecoSAM Synonym für nachhaltiges Investieren. Als Pionier bei der Einbeziehung von ESG ist RobecoSAM für seine wegweisende Arbeit im Bereich SI sowie die Entwicklung neuartiger Produkte bekannt. Das Unternehmen wurde im Jahr 2006 Teil des Robeco-Verbunds. Heute werden mit der Marke RobecoSAM ausgewählte Analyse- und Researchverfahren gekennzeichnet – insbesondere im Zusammenhang mit der Impact Investing-Strategiepalette von Robeco. Diese umfasst zahlreiche innovative thematische Anlagestrategien beispielsweise mit Ausrichtung auf nachhaltige Wasserversorgung, Klimawandel sowie SDG-Strategien im Rahmen der Aktien- und Anleihenproduktpaletten.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

- RobecoSAM Global SDG Credits
- RobecoSAM Euro SDG Credits
- RobecoSAM SDG High Yield Bonds
- RobecoSAM Climate Global Bonds
- RobecoSAM Climate Global Credits
- RobecoSAM Global Green Bonds
- RobecoSAM Global SDG Engagement Equities
- Robeco Sustainable Global Stars Equities
- RobecoSAM Sustainable Water Equities
- RobecoSAM Smart Energy Equities
- RobecoSAM Smart Mobility Equities
- RobecoSAM Net Zero 2050 Climate Equities

Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Im Rahmen unserer Bemühungen die Finanzmärkte nachhaltiger zu machen, arbeitet Robeco mit einer vielfältigen Palette von Institutionen zusammen, darunter PRI, IIGCC und Climate Action 100+.

Zusätzlich hat sich Robeco Switzerland Ltd. mit der Universität Zürich (UZH) und der ETH Zürich (ETH) zusammengeschlossen, um ihre jeweiligen akademischen Verbindungen zu nachhaltigen Anlagen zu stärken. https://www.robeco.com/ch/de/uber-robeco/partnerschaften.html

Unsere Open Access Initiative macht unser geistiges Eigentum für nachhaltiges Investieren zugänglich, um Forschung und Ideen zu fördern und zu unterstützen. Auf dieser Plattform stellen wir unser SDG-Framework und unser Country Sustainability Ranking (CSR) zur Verfügung.

Botschaft an potenzielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

Ziel definieren
Denken Sie gründlich über Ihre Ziele nach. Wollen Sie etwas bewirken, indem Sie verbindliche Impact-Ziele festlegen, die beispielsweise auf die SDGs ausgerichtet sind? Oder verfolgen Sie sehr spezifische Ziele im Hinblick auf den Klimawandel? Unterschiedliche Ziele erfordern unterschiedliche Anlagestrategien und Lösungen.

Eine Strategie auswählen
Eine Nachhaltigkeitsstrategie sollte zu Ihren Nachhaltigkeitszielen passen. Ausschlüsse, ESG-Integration oder Impact Investing sind nur einige der Möglichkeiten, nachhaltig zu investieren. Die meisten Anleger wählen eine Mischung aus mehreren Anlagestrategien, häufig in ergänzender Form.

Einbeziehung von Stimmabgabe und Engagement
Sorgen Sie stets dafür, dass Sie Ihre Rechte als Aktionär oder Anleiheninhaber dazu nutzen, das Verhalten von Unternehmen zu beeinflussen.

Auswählen und kontrollieren
Die meisten Assetmanager bieten nachhaltige Produkte an. Jedoch sollten Sie diese im Detail sorgfältig prüfen. Ist Nachhaltigkeit wirklich in der Organisation und in allen Geschäftsfeldern integriert oder bezieht ein Anbieter Nachhaltigkeit nur bei ausgewählten Anlagestrategien ein? Was für einen UNPRI-Score hat der Assetmanager? Wie sind seine Fonds gemäss SFDR klassifiziert? Prüfen Sie die gängigen Standards.

Zürcher Kantonalbank (Platin Sponsor)

Name	**Asset Management der Zürcher Kantonalbank**		
Adresse	Postfach, 8010 Zürich		
Hauptsitz	www.zkb.ch/assetmanagement		
Webseite	www.zkb.ch/assetmanagement		
Ansprechpartner	Steve Michel, Head Global Sales Asset Management +41 44 292 34 57, steve.michel@zkb.ch		
Mitarbeitende	223	…davon verantwortlich für die CH	210
Total AuM	CHF 232.5 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	CHF 125.3 Mrd.**
Zielkunden	Private und Institutionelle		

Kerntätigkeit

Das Asset Management der Zürcher Kantonalbank verwaltet rund 232.5 Milliarden Franken (per Ende Juni 2023) und ist damit eine der grössten Vermögensverwalterinnen der Schweiz. Ausgewiesene Spezialistinnen und Spezialisten entwickeln unter der Produktmarke Swisscanto qualitativ hochstehende Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anlegerinnen und Anleger, Firmen und Institutionen. Die Asset-Management-Teams arbeiten am Finanzplatz Zürich. Als Pionierin im Bereich nachhaltiger Anlagen verpflichtet sich das Asset Management dem Pariser Klimaabkommen und setzt in allen traditionellen, aktiven Anlagefonds ein verbindliches CO_2-Reduktionsziel um. Die Swisscanto Fonds werden regelmässig national und international ausgezeichnet.

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als Pionierin 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 CO_2e-Reduktionsziel von mindestens vier Prozent um. Mit unserem Nachhaltigkeitsansatz nehmen wir in allen aktiven Anlagepozessen Einfluss auf Nachhaltigkeits- und insbesondere Klimaschutzthemen und kommen so unserer treuhänderischen und gesellschaftlichen Verantwortung nach. Unsere Nachhaltigkeits-Kriterien umfassen – nebst dem CO_2-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. Zudem weisen wir in unserem Sustainability Rating die Entwicklung der Nachhaltigkeitskriterien transparent aus.

* per Ende Juni 2023
** gemäss SSF-Kriterien

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Wir bieten mit unseren beiden nachhaltigen Produktlinien Responsible sowie Sustainable bedürfnisgerechte Lösungen an. Sowohl Mandats- wie auch Fondskunden profitieren von einem umfassenden Angebot von breit diversifizierten, aktiv und passiv verwalteten nachhaltigen Aktien und Obligationenstrategien. Unsere Produktlinien Sustainable und Responsible setzen die Idee der Nachhaltigkeit für hohe und höchste nachhaltige Ansprüche um. Zu den aktiven Fonds mit Sustainable Ansatz gehören: Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable, Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland, Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets, Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Water sowie Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF und Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit. Mit den Swisscanto Portfolio Funds Responsible bieten wir eine umfassende Palette von Strategiefonds an. Je nach Bedürfnis und Anlegertyp stehen Fonds mit unterschiedlicher Risikoeinstufung in CHF, EUR und USD zur Verfügung.

Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Wir unterstützen u.a.
- Net Zero Asset Managers Initiative
- Principles for Responsible Investment
- Swiss Sustainable Finance
- Eurosif
- Carbon Disclosure Project
- Montréal Carbon Pledge
- Access to Medicine

DWS (Gold Sponsor)

Name	**DWS**		
Adresse	Prime Tower, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich 3, Place des Bergues, CH-1211 Genf		
Hauptsitz	Frankfurt, Deutschland		
Webseite	www.dws.ch		
Ansprechpartner	Sven Württemberger, Head of Client Coverage Switzerland & Israel, sven.wuerttemberger@dws.com		
Mitarbeitende	~3'600 (Stand 30.06.2023)	…davon verantwortlich für die CH	48 (Stand 30.06.2023)
Total AuM	EUR 841 Mrd. (Stand 30.06.2023)		
Zielkunden	Private und institutionelle Anleger		

Kerntätigkeit

Die DWS Group (DWS) mit einem verwalteten Vermögen von 841 Milliarden Euro (Stand: 30. Juni 2023) will einer der weltweit führenden Vermögensverwalter sein. Sie blickt auf mehr als 60 Jahre Erfahrung zurück und geniesst in Deutschland, Europa, Amerika und Asien einen exzellenten Ruf. Weltweit vertrauen Kunden der DWS als Anbieter für integrierte Anlagelösungen. Sie wird über das gesamte Spektrum der Anlagedisziplinen hinweg als Quelle für Stabilität und Innovation geschätzt.

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

In Anbetracht unseres Ziels, bei der globalen nachhaltigen Transformation eine wichtige Rolle als Vermögensverwalter zu spielen, haben wir folgende strategische Prioritäten definiert:

- Unternehmenstransformation: Wir sind bestrebt, den Grad der Nachhaltigkeit in unserer gesamten Organisation zu erhöhen.
- ESG im Anlageprozess: Wir haben bereits starke Kompetenzen aufgebaut, und werden weiterhin ESG-Aspekte noch stärker in unseren Anlageprozess einbeziehen.
- Innovative und nachhaltige Anlagelösungen: Wir planen weitere neue und innovative ESG-Produkte und Lösungen in allen Investment-Bereichen. Unser ESG Advisory Team verfügt ausserdem über umfassende Erfahrung in der Individualisierung von Portfolios im Hinblick auf spezifische Nachhaltigkeitsziele.
- Stakeholder-Engagement: Wir streben einen ganzheitlichen Engagement-Ansatz an, den wir stetig weiterentwickeln. Engagement mit Emittenten und Nicht-Emittenten stellen aus unserer Sicht einen wesentlichen Faktor für eine positive Transformation der Weltwirtschaft dar.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

DWS Invest SDG Global Equities

Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Nachhaltige und innovative Produktlösungen für unsere Kunden zu konzipieren steht im Mittelpunkt unserer Produktstrategie. Wo immer möglich werden wir neue Produktkonzepte mit nachhaltigen Zielsetzungen entwickeln. Über unserer hauseigenen Software DWS ESG Engine und den uns zur Verfügung stehenden Daten können wir eine 360-Grad-ESG-Bewertung für Fonds und Mandate vornehmen, massgeschneiderte ESG-Portfoliostrategien entwickeln oder bestehende Portfolios auf ESG-Konformität prüfen. Die Analysen basieren auf der umfassenden Datenbasis externer Anbieter, die auf verschiedene ESG-Kriterien spezialisiert sind (z.B. ISS-ESG, MSCI ESG, Morningstar Sustainalytics, S&P TruCost und ESG Book).

Botschaft an potentielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

Die DWS möchte die Zukunft des Investierens gestalten. Wir wollen beim Übergang in eine nachhaltigere Zukunft eine entscheidende Rolle spielen – sowohl als Unternehmen als auch als zuverlässiger Berater unserer Kunden. Dank unserer rund 3.600 Mitarbeiter an Standorten in der ganzen Welt sind wir dabei lokal präsent und bilden gleichzeitig ein globales Team. Wir handeln entschlossen im Namen unserer Kunden und investieren in ihrem besten Interesse, damit sie ihre finanziellen Ziele erreichen können, ganz gleich, was die Zukunft bringt.

Graubündner Kantonalbank (Gold Sponsor)

Name	**Graubündner Kantonalbank**		
Adresse	Postfach, CH-7001 Chur		
Hauptsitz	Chur, Schweiz		
Webseite	www.gkb.ch		
Ansprechpartner	Annina Riedi, Sales Asset Management, David Gartmann, Responsible Investment Officer, Alexandra Pastollnigg, Responsible Investment Specialist		
Mitarbeitende	981	…davon verantwortlich für die CH	981
Total AuM	CHF 9'836 Mio.	…davon nachhaltig angelegt	CHF 8'821 Mio.
Zielkunden	Die GKB verwaltet Vermögen für Privatpersonen sowie für institutionelle Kunden und vertreibt ihre eigenen Fonds gegenüber B2B-Kunden. Zu den 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

Ein wesentlicher Teil des Nachhaltigkeitskonzeptes der GKB ist die Integration ökonomischer, ökologischer und sozialer Aspekte in den Anlageprozess. Die Bank implementiert den Nachhaltigkeitsansatz in allen GKB Anlagelösungen, namentlich bei den GKB Anlage- und Vorsorgefonds, in der Vermögensverwaltung und in der Anlageberatung. Die GKB setzt nachhaltiges Investieren im Rahmen ihres Anlagegeschäfts ganzheitlich um. Das bedeutet, dass ESG-Kriterien an verschiedenen Stellen in den Anlageprozess einfliessen. Die Bank verwendet ESG-Kriterien zur Definition des Anlageuniversums (Negativ- und Risikofilter) und beachtet ESG-bezogene Risiken als ergänzende Informationen bei den Anlagebeurteilungen und beim Portfolioaufbau (Integration). ESG-Kriterien werden bei den konkreten Anlageentscheidungen berücksichtigt und fliessen in das Risikomanagement mit ein. Im Weiteren strebt die Bank einen aktiven Dialog mit Anbietern von Anlagefonds an (Engagement) und setzt sich dafür ein, dass bei Anlagefonds die Aktionärsstimmrechte (Voting) im Sinne der Nachhaltigkeit ausgeübt werden. Für die Kundinnen und Kunden sind die Transparenz über die nachhaltigkeitsbezogenen Wirkungen von Anlagen sowie das laufende Monitoring und Reporting der Bank zentral. Indem die Bank inskünftig die Nachhaltigkeitspräferenzen bei ihren Kundinnen und Kunden ermittelt, kann sie diese noch besser über Nachhaltigkeitschancen und -risiken aufklären und bei der Auswahl der Finanzprodukte und der Finanzdienstleistungen gemäss ihren Präferenzen beraten. Die GKB engagiert sich aktiv via Swiss Sustainable Finance und Asset Management Association Switzerland und hat die beiden Grundsätze der Vereinten Nationen, UN PRI und UN Global Compact, unterzeichnet.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Aus Überzeugung implementieren wir unseren Nachhaltigkeitsansatz in allen Researchprozessen und Anlagelösungen. Unsere Nachhaltigkeitsfonds im Überblick:

- GKB (CH) Aktien Welt ESG
- GKB (LU) 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 Wachstum 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.

Natixis Investment Managers (Gold Sponsor)

Name	**Natixis Investment Managers**
Adresse	Schweizergasse 6, 8001 Zürich
Hauptsitz	Paris, Frankreich und Boston, USA
Webseite	www.im.natixis.com/en-ch/home
Ansprechpartner	In der Schweiz werden die Produkte und Dienstleistungen durch Natixis Investment Managers Switzerland S.à.r.l. vertrieben. Timo H. Paul, Managing Director
Mitarbeitende	4'682
Total AuM	EUR 1'112 Mrd.
Zielkunden	B2B

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Unser Multi-Affiliate-Ansatz verbindet Sie mit den unabhängigen Ansichten und der gebündelten Expertise von mehr als 15 aktiven Managern. Als einer der weltweit grössten Vermögensverwalter stellen wir eine Vielzahl von Lösungen von verschiedenen Anlageklassen, -stilrichtungen und -vehikel zur Verfügung. Wir engagieren uns für die Förderung eines nachhaltigen Finanzwesens sowie der Entwicklung innovativer ESG-Produkte. In Absprache mit unseren Kunden evaluieren wir kontinuierlich die Märkte und Annahmen, um sicherzustellen, dass Ihre Strategie die langfristigen Ziele erreicht. Wir arbeiten eng mit unseren Kunden zusammen, um Ihre individuellen Anlageziele zu verstehen. Wir bieten Ihnen einen zentralen Zugang zu einer breiten Palette von Anlagestrategien, die nach verschiedenen Anlageklassen, -stilrichtungen und -vehikel diversifiziert sind. Ergänzend dazu konzeptionieren, entwickeln und realisieren wir Multi-Asset-Lösungen, um Ihre spezifischen Portfolioanforderungen zu erfüllen und die gewünschten Ergebnisse zu realisieren.

Botschaft an potentielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

Wir glauben an die Kraft des unabhängigen Denkens. Daher konzentriert sich jeder Investment Manager von Natixis auf jene Anlagestile und -disziplinen, in denen er über nachgewiesene Kompetenzen verfügt. Das Endergebnis ist eine Auswahl von über 200 Anlagestrategien von einigen der renommiertesten Investment Managern weltweit.

Mehr Information zu uns finden Sie unter diesem Link: https://www.im.natixis.com/de-ch/investment-managers-and-capabilities

UBS (Gold Sponsor)

Name	**UBS Asset Management**		
Adresse	Europaallee 21, Postfach, 8004 Zürich		
Hauptsitz	Zürich, Schweiz		
Webseite	https://www.ubs.com/ch/en/assetmanagement.html		
Ansprechpartner	Stefan Richner, Managing Director, Head Client Coverage Wholesale Switzerland Raimund Müller, Executive Director, Head ETF & Index Fund Sales Switzerland & Liechtenstein Dr. Karsten Güttler, Managing Director, Head Sustainable & Impact Investing Specialists		
Mitarbeitende	3'800*	…davon verantwortlich für die CH	720*
Total AuM	USD 1'117 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	USD 480 Mrd.*
Zielkunden	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. Innovative indexierte Anlagelösungen sind zum Beispiel die nachhaltigen ETFs, die wir jüngst lanciert haben: Green Bond 1–10 ESG, MSCI Switzerland Dividend ESG, MSCI Australia ESG Universal LCS.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

UBS Asset Management (UBS AM) ist ein führender Anbieter von Anlagelösungen in allen bedeutenden traditionellen und alternativen Anlageklassen. Wir verwalten über 1'000 Milliarden US-Dollar und zählen institutionelle Kunden, Wholesale-Intermediäre und Wealth Manager in 23 Ländern zu unseren Investoren. Die Hauptpfeiler unserer Strategie: Integration des Nachhaltigkeitsresearch in alle Anlagesegmente, unternehmerisches Engagement und Produktinnovationen. Über das letzte Jahrzehnt haben wir unser proprietäres Rahmenkonzept und eine Ranking-Methodologie entwickelt, die uns erlauben, ESG-Faktoren in unseren Investitionsprozess zu integrieren. Dank dieser Expertise können wir spezifische Lösungen für Kunden massschneidern, die auf bestimmte SDGs fokussieren möchten. Beispiele sind Impact-Strategien, die Klima, Nahrung, Wasser oder Gesundheit als Ziel haben. Wir setzen auf ein spezialisiertes SI Research Team, das ESG-Integration über alle Anlageklassen hinweg und auf globaler Ebene unterstützt. Im passiven Anlagesegment bieten wir das breiteste Spektrum an nachhaltigen ETFs in Europa. Mit den innovativen, nachhaltigen ETFs erhalten Anleger breit diversifizierten Zugang zu den wichtigsten Aktien- und Anleihemärkten mit Unternehmen, deren Produkte und Geschäftskonzepte strenge Anforderungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) erfüllen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Als führender Asset Manager decken wir eine Breite an nachhaltigkeitsfokussierten und -integrierten Lösungen ab, zum Beispiel die UBS Climate Aware Equities, Global Sustainable Equities, Global Impact Equities und Long Term Themes Funds. Innovative indexierte Anlagelösungen sind zum Beispiel die nachhaltigen ETFs, die wir jüngst lanciert haben: Green Bond 1–10 ESG, MSCI Switzerland Dividend ESG, MSCI Australia ESG Universal LCS.

* per 31. März 2023.

Vanguard (Gold Sponsor)

Name	**Vanguard Investments Switzerland GmbH**		
Adresse	Bleicherweg 30, 8002 Zürich		
Hauptsitz	Valley Forge, Pennsylvania, USA		
Webseite	www.vanguard.ch		
Ansprechpartner	Roger Bootz, Head of Switzerland and Liechtenstein, Managing Officer		
Mitarbeitende	20'000+ weltweit	…davon verantwortlich für die CH	11
Total AuM	USD 7.7 Bio. (per 30. April 2023)		
Zielkunden	Professionelle Anleger		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Wir haben unser Ziel klar formuliert: Wir wollen Anlegerinnen und Anlegern die besten Chancen auf Erfolg geben. Seit der Gründung von Vanguard im Jahr 1975 entwickeln wir kosteneffiziente, einfache und langfristige Anlagelösungen, und als Anbieter von Anlagelösungen ist es unsere Pflicht, für unsere Kundinnen und Kunden bestmögliche Renditen zu erzielen. Aus diesem Grund entwickeln und managen wir unsere Fonds mit grosser Sorgfalt und achten auf materielle Risiken, die die langfristige Wertentwicklung beeinflussen könnten. Und wir sind überzeugt, dass materielle Nachhaltigkeitsrisiken die Wertschöpfung der Unternehmen in unseren Portfolios langfristig beeinflussen können.

Unsere Nachhaltigkeitsstrategie hat mehrere Dimensionen: (1) Für Anlegerinnen und Anleger mit wachsendem Nachhaltigkeitsbewusstsein entwickeln wir Produkte, die die Vanguard Anlagephilosophie zum Ausdruck bringen. Mit unseren Anlagestrategien streben wir langfristig optimale Renditen an; gleichzeitig wollen wir unseren Fondsanlegerinnen und -anlegern jedoch die Möglichkeit geben, ihre Nachhaltigkeitsziele ohne Kompromisse umzusetzen. Die Vanguard Fixed Income Group (FIG) identifiziert fortlaufend wesentliche ESG-Risikofaktoren (Umwelt, Soziales, Governance), die in die Anlageentscheidungen für unsere aktiven und passiven Anleihefonds einfliessen. Wir sind überzeugt, dass ESG-Risiken dauerhaft sind und dass die Erwartungen von Gesellschaft und Märkten an Emittenten immer mehr Einfluss auf Finanz- und Anlageergebnisse haben werden. Die Vanguard Fixed Income Group analysiert systematisch ESG-Risiken und ergänzt so unsere herkömmliche Wertpapieranalyse.

(2) Ausserdem erfassen wir ESG-Kriterien durch die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen unserer Anlageprozesse sowie unseres Investment Stewardship-Programms durch Engagements mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten. Im Rahmen unserer Risikosteuerung für unsere intern verwalteten Vanguard Aktienfonds setzt sich unser Investment Stewardship Team durch Engagements, Stimmrechtsausübung und öffentliche Interessenvertretung für nachhaltige Wertschöpfung in den Unternehmen in unseren Portfolios ein. Im Sinne unserer Kundinnen und Kunden, die uns ihr Geld anvertrauen, haben wir einen Prozess zur Kontrolle wesentlicher Risiken entwickelt, die sich auf die langfristige Wertentwicklung ihrer Anlagen auswirken können.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Vanguard steht für kosteneffiziente, erstklassige und langlebige Anlagelösungen. Bei der Entwicklung neuer Produkte prüfen wir daher sorgfältig, mit welchen Lösungen unsere Kundinnen und Kunden ihre Ziele am besten erreichen können. Der Vanguard ESG Global All Cap UCITS ETF eignet sich als Grundbaustein für ein ESG-konformes Portfolio. Der ETF investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus 5'800 Aktien, begrenzt jedoch das Exposure auf bestimmte Branchen und Geschäftsbereiche und gibt Anlegerinnen und Anlegern so die Möglichkeit, bestimmte ESG-Risiken bzw. Unternehmen ganz auszuschliessen oder ihr Exposure zu reduzieren.

abrdn (Partner)

Name	**abrdn Investments Switzerland AG**		
Adresse	Schweizergasse 14, 8001 Zürich		
Hauptsitz	London / Edinburgh		
Webseite	https://www.abrdn.com/de-ch/institutional/sustainable-investing		
Ansprechpartner	Karsten-Dirk Steffens, Head of Distribution Switzerland +41 44 208 26 85, karsten-dirk.steffens@abrdn.com		
Mitarbeitende	über 5'000	…davon verantwortlich für die CH	6
Total AuM	CHF 556.5 Mrd. (Stand: 31.12.2022)		
…davon nachhaltig	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

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. 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:
https://www.abrdn.com/de-ch/institutional/sustainable-investing/sustainable-investing-solutions

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

- abrdn SICAV I – Climate Transition Bond Fund
- abrdn SICAV I – Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund
- abrdn SICAV I – Emerging Markets SDG Equity Fund

Nähere Informationen auf:
https://www.abrdn.com/de-ch/institutional/sustainable-investing/sustainable-investing-solutions

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		
Mitarbeitende	über 4'000	…davon verantwortlich für die CH	8
Total AuM	USD 691 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	80%
Zielkunden	Als ein führendes globales Vermögensverwaltungs- und Researchunternehmen verwalten wir aktuell 691 Milliarden USD für ein breites Spektrum von professionellen Kunden auf der ganzen Welt. Unser Anspruch ist es, die Bedürfnisse der Kunden zu antizipieren und 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 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

Über die unternehmensweite Verankerung von Nachhaltigkeit in allen Investmentprozessen hinaus sind sieben 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
- AB Sustainable Euro High Yield Portfolio
- AB Diversity Champions Equity Portfolio

* Stand: 30.06.2023.

Amundi Asset Management (Partner)

Name	**Amundi Suisse SA**		
Adresse	Uraniastrasse 28, 8001 Zürich		
Hauptsitz	Paris, Frankreich		
Webseite	www.amundi.com		
Ansprechpartner	Christian Trixl		
Mitarbeitende	5'300	…davon verantwortlich für die CH	12
Total AuM	EUR 1'934 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	EUR 822 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.
- über 30 Jahre Erfahrung im Managen nachhaltiger Anlagen
- Mehr als 40 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

Durch unterschiedliche ESG-konforme Prozesse zur Portfoliostrukturierung.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Seit 1989 entwickelt Amundi ESG-konforme Anlagelösungen, welche Wertpapiere nach dem ESG-Rating der Emittenten auswählen, für die wichtigsten traditionellen Assetklassen:
- Geldmarkt
- Aktien
- Anleihen
- Multi-Asset
- Indexbasierte Lösungen

Die Amundi Tochtergesellschaft CPR AM ist auf Multifaktor-und Themenstrategien spezialisiert:
- Megatrends: soziale und demographische Veränderungen, wirtschaftliche Veränderungen, technische Revolution, Umweltschutz, Bildung, Bevölkerungsalterung.

ALTO* Sustainability, eine Plattform von Amundi Technology, ist eine Suite von 100% cloudbasierten Lösungen, die erweiterte Anforderungen auf Käuferseite unterstützen. Die Lösung ermöglicht nachhaltiges und ESG-Investieren und richtet sich an institutionelle Anleger sowie Vermögens- und Vermögensverwalter.

BlackRock (Partner)

Name	**BlackRock**		
Adresse	Bahnhofstrasse 39, 8001 Zürich		
Hauptsitz	New York, USA		
Webseite	https://www.blackrock.com/ch		
Ansprechpartner	Ed Gordon, Head of iShares & Wealth Sales in Switzerland, +41 (44) 297 29 02, ed.gordon@blackrock.com		
Mitarbeitende	19'800*	…davon in der Schweiz tätig	110+
Total AuM	USD 8'594 Mrd.*		
…davon nachhaltig	Per 31. Dezember 2022 verwaltet BlackRock 586 Milliarden US-Dollar über unsere nachhaltige Anlageplattform, die ergebnisorientierte, nachhaltige Themen- und Impact-Fonds sowie Aktien, Obligationen und alternative Anlagen umfasst. Das Unternehmen bietet mehr als 400 nachhaltige Investmentfonds und ETF-Lösungen für Kunden an.		
Zielkunden	Private und institutionelle Anleger		

Kerntätigkeit

Der Unternehmenszweck von BlackRock besteht darin, immer mehr Menschen zu finanziellem Wohlergehen zu verhelfen. Unsere Kunden wenden sich an uns als Treuhänder von Investoren und führenden Anbieter von Finanztechnologie, um die Lösungen zu erhalten, die sie zur Planung ihrer wichtigsten Ziele benötigen.

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Wir sind Vorreiter in Innovation und Investmentstrategien, um die Anlageziele unserer Kunden zu erreichen. BlackRock gründet sich auf dem Prinzip, Anlagerisiken zu verstehen und zu steuern, deshalb arbeiten wir mit unseren Kunden zusammen, um langfristige Trends zu erkennen und die Analysen zu entwickeln, die ihnen bei der Analyse und Bewertung ihres gesamten Portfolios helfen.

Flaggschiff-Produkte im Nachhaltigkeits-Offering

Aktiv:
- BGF Sustainable Energy Fund
- BGF Circular Economy Fund
- BGF Brown to Green Materials Fund
- BlackRock Global Impact Fund
- BGF Climate Action Equity Fund
- BGF ESG Fixed Income Global Opportunities Fund
- BSF Sustainable Fixed Income Strategies Fund
- BGF ESG Multi-Asset Fund

Passiv:
- iShares Global Clean Energy UCITS ETF
- iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF
- iShares Electric Vehicle & Driving technology UCITS ETF
- iShares Global Water UCITS ETF
- iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF
- iShares Green Bond Index Fund (IE)
- iShares € Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF
- iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF

* Gesamtkonzern – per 31. Dezember 2022

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		
Mitarbeitende	600+	…davon verantwortlich für die CH	10
Total AuM	CHF 140 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	74%
Zielkunden	Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Asset Manager, Pensionskassen, Versicherungen und 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 74 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.com/). 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 positiven 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/CO_2, Onkologie, Demografie, Innovation, Circular Economy und mehr). 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.

Generali (Partner)

Name	**Generali Schweiz**		
Adresse	Soodmattenstrasse 10, 8134 Adliswil		
Hauptsitz	Adliswil/Nyon, Schweiz		
Webseite	www.generali.ch		
Ansprechpartner	Natalia Soboleva, CIO Office, Governance, Compliance & Sustainability Michael Bänziger, Chief Investment Officer (CIO)		
Mitarbeitende	mehr als 74'000	…davon verantwortlich für die CH	~1'800
Total AuM	EUR 618 Mrd. (Die Daten sind für die Generali Gruppe weltweit)		
…davon nachhaltig	signifikanter Anteil der Investitionen wird nach Art. 8 und 9 SFDR verwaltet		
Zielkunden	Private Anlegerinnen und Anleger		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Generali Schweiz ist Teil einer der führenden globalen Versicherungsgruppen. Die Generali Gruppe ist in 50 Ländern der Welt vertreten. Die 82'000 Mitarbeitenden von Generali betreuen 68 Millionen Kundinnen und Kunden rund um den Globus. Generali Schweiz ist mit Hauptsitzen in Adliswil und Nyon sowie einem breiten Agenturnetz in der ganzen Schweiz präsent. Der Versicherer zählt schweizweit mehr als eine Million Kundinnen und Kunden.

Nachhaltige Investments sind ein integraler Bestandteil der gruppenweiten Strategie. Damit nehmen wir unsere unternehmerische Verantwortung gegenüber der Gesellschaft und zukünftigen Generationen wahr. In Übereinstimmung mit den Responsible Investment Guidelines der Generali Gruppe berücksichtigt Generali Schweiz 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 Unternehmensführung im Zentrum. Wir investieren heute unter Berücksichtigung bestimmter ESG Kriterien für unsere nachhaltige Zukunft. Das macht das Angebot im Markt einzigartig.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Als institutionelle Anlegerin 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 auf Gruppenebene entspricht. Wir investieren aktiv in Green- und Sustainable Bonds sowie Fonds, die unter Berücksichtigung des ESG-Ansatzes verwaltet werden. Nachhaltigkeit ist Kern aller unserer Prozesse.

INOKS Capital (Partner)

Name	**INOKS Capital**		
Adresse	Utoquai 49, 8008 Zürich		
Hauptsitz	Genf, Schweiz		
Webseite	www.inokscapital.ch		
Ansprechpartner	Ursula Nitschke, Member of Management, Head of Marketing & Investor Relations, +41 44 250 4232, u.nitschke@inokscapital.com		
Mitarbeitende	35	…davon verantwortlich für die CH	23
Total AuM	USD 705 Mio.	…davon nachhaltig angelegt	100%
Zielkunden	INOKS Capital verwaltet Fondslösungen sowie Mandate für Institutionen wie Versicherungen, Banken, Vermögensverwalter und Vorsorge- und Altersvorsogeeinrichtungen.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

INOKS Capital ist ein Asset Manager, der seit 17 Jahren alternative Kreditfinanzierungen über Fondslösungen für Unternehmen zur Verfügung stellt, die vor allem im Agrar/Food Bereich tätigt sind. INOKS' Impact Strategie verfolgt dabei einen Ansatz der «Theory of change». Der Investmentprozess zielt darauf ab Unternehmen in Ländern und Wertschöpfungsketten zu finden, die über einen nachhaltigen Vorteil bzgl. der Produktionsfaktoren verfügen aber nicht genügend Kapital zur Verfügung haben. Dabei konzentrieren sich die Fonds auf die Finanzierung von Produktion und vor allem die Weiterverarbeitung von Basis- Grundnahrungsmitteln (wie z.B. Linsen, Reis oder Sonnenblumenöl). 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 Themen (Food security, poverty reduction, woman empowerment und enovironmental 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, alle verwalteten Fonds fallen unter Artikel 9 der SFDR der EU. Darüber hinhaus ist INOKS Capital seit 2010 Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) und seit 2022 der Net Zero Asset Manager Initiative.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Die von INOKS Capital verwalteten Investmentprodukte bieten institutionellen Anlegern eine Möglichkeit zu einer nachhaltigen Zukunft beizutragen in einem so wichtigen Sektor wie der Nahrungsmittelherstellung. Ein detaillierter Risikomanagement-Prozess ersucht Risiken zu minimieren (z.B. durch den Einsatz von Versicherungen und der Besicherung der Kredite) und dabei attraktive Renditen zu erzielen. Investoren profitieren von der inelastischen und stetigen Nachfrage von Grundnahrungsmitteln, die für die Ernährung von Menschen auf der Welt essenziell sind und durch den Klimawandel eine weitere Herausforderung erfahren. Die Transaktionen sind so strukturiert, dass dem Fonds die Güter (real assets wie z.B. Reis aber auch Maschinen oder Verkaufserlöse) direkt gehören und eine ausreichende Besicherung der ausgeliehenen Gelder besteht. Das interdisziplinäre Team von INOKS ist für den gesamten Umfang der Transaktion zuständig von der Suche nach neuen Investments, über die Analyse, Strukturierung, Investment und der Rückzahlung. So kann INOKS die Implementierung des eigenen ESG/Impact Ansatzes bei den Fondslösungen am besten verfolgen und den Fortschritt des erzielten Impacts messen. INOKS Capital verwaltet verschiedene Fondslösungen und segregierte Mandate für institutionelle Anleger welche sich auf kurzfristige (1 bis 12 Monate) Kreditlösungen fokusieren, 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.

Lombard Odier Investment Managers (Partner)

Name	**Lombard Odier Investment Managers**		
Adresse	Sihlstrasse 20, 8001 Zürich		
Hauptsitz	Petit-Lancy, Schweiz		
Webseite	www.loim.com		
Ansprechpartner	Raphael Kron, Leiter Professionelle und Institutionelle Kunden Schweiz, Tel.: +41 44 214 14 50, r.kron@lombardodier.com Martin Kazimir, Leiter Wholesale Schweiz, Tel.: +41 44 214 14 63, m.kazimir@lombardodier.com		
Mitarbeitende	433	…davon verantwortlich für die CH	180
Total AuM	CHF 64.9 Mrd. (per 30. Juni 2023)		
…davon nachhaltig	ESG Sustainability Integration CHF 46.4 Mrd. (per 30. Juni 2023)		
Zielkunden	Professionelle und institutionelle Kunden, Wholesale und Finanzintermediäre in der Schweiz		

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 stellt für uns die Grundlage langfristiger Wirtschafts- und Anlageergebnisse und einen zentralen Renditetreiber dar. Unsere Nachhaltigkeits-Palette basiert auf der Überzeugung, dass unser Wirtschaftsmodell den Übergang zur CLIC®-Wirtschaft vollziehen und kreislauforientiert (circular), effizient (lean), integrativ (inclusive) und sauber (clean) werden muss. Wir gehen davon aus, dass sich dieser Wandel durch «3+1» Systemveränderungen vollzieht (1. Energie, 2. Land und Ozeane und 3. Materialien sowie negative Umweltauswirkungen, die über die CO_2-Märkte eingepreist werden). Unsere Nachhaltigkeits-Experten vereinen differenzierte Datenquellen und technologische Innovation, um wissenschaftsbasierte Tools für die Anlagespezialisten zu erstellen. Wir haben eine interne ESG-Datenbank aufgebaut, welche Rohdaten von rund 23'000 Unternehmen und 178 Ländern über die letzten 10 Jahre umfasst. Diese Daten ermöglichen eine umfangreiche, wettbewerbsfähige Analyse der Geschäftspraktiken von Unternehmen und der nachhaltigen Politik der Regierungen, welche in die Portfoliokonstruktion miteinfliesst. Zur Förderung eines nachhaltigen Finanz- und Anlageresearch hat LOIM einen mehrjährigen Partnerschaftsvertrag – mit Fokus auf Klimawandel, Kreislaufwirtschaft und Natur – mit der Universität Oxford unterzeichnet. Darüber hinaus hat LOIM seine Beziehung zu SystemiQ ausgebaut und im Juni 2023 die Gründung von holistiQ angekündigt, einer Vermögensverwaltungs-Plattform, die sich eigens auf Investitionen in den Wandel über verschiedene Anlageklassen hinweg konzentriert. Im Rahmen dieser Partnerschaft wurden mehrere Mitarbeiter von SystemiQ in das Nachhaltigkeitsteam integriert, um Zugang zu einem Pool von über 300 Fachleuten zu erhalten. Wir sind zudem stolz, als erster globaler Vermögensverwalter die B-Corp-Zertifizierung erhalten zu haben.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Bei LOIM bedeutet nachhaltiges Investieren: 1. dedizierte Nachhaltigkeitsstrategien, bei denen Nachhaltigkeit der Haupttreiber für Alpha ist; und 2. Nachhaltigkeitsintegration, bei der unsere hauseigenen Instrumente und Rahmenwerke in die Portfolios integriert werden, um die Rendite zu steigern sowie ökologische und soziale Risiken zu mindern. Unsere TargetNetZero-Strategien für Aktien und Anleihen wenden eine interne, zukunftsorientierte Methodik zur Dekarbonisierung, Diversifizierung und Beschleunigung des Übergangs an. Unser Ansatz geht über einfache Ausschlüsse, Klimaausgleiche oder die Nachbildung einer Klimabenchmark hinaus – wir investieren sektorübergreifend mit dem Schwerpunkt auf CO_2-Reduzierungen in der Realwirtschaft. Wir bewerten den Emissionspfad eines Unternehmens über alle Sektoren hinweg und wenden unseren eigenen Ansatz (Climate Value Impact – CVI) an, um die finanziellen Auswirkungen des Klimawandels und den Übergang zu Netto-Null zu analysieren. Unsere Strategie ermöglicht es, in Unternehmen zu investieren, die ihren CO_2-Fussabdruck verringern sowie den Klimawandel beschleunigen, und gleichzeitig ein diversifiziertes Portfolio aufrechtzuerhalten.

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		
Mitarbeitende	~ 12'000	…davon verantwortlich für die CH	30
Zielkunden	Retail- und 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. Im Rahmen des *Morningstar Sustainability Ratings* betrachten wir zunächst die einzelnen Bestandteile des Fondsportfolios, um das Nachhaltigkeitsprofil der Einzeltitel im Portfolio zu erfassen. Auf dieser Grundlage ermitteln wir das Nachhaltigkeitsprofil des Gesamtportfolios. Das erlaubt es Anlegern, Fonds objektiv miteinander zu vergleichen und entsprechende Angaben der Anbieter zu überprüfen.
Das Morningstar ESG-Research geht über Investmentfonds und ETFs mit Nachhaltigkeitsmandat hinaus. Es deckt den gesamten Fondsmarkt weltweit ab, umfasst also auch «konventionelle» Fonds. 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.
Seit dem Start unseres Nachhaltigkeits-Researchs im Frühjahr 2016 entwickeln wir laufend neue ESG-relevante Tools: Für noch umfassendere, präzisere und besser zugängliche Informationen für Anleger. Seit November 2020 bieten wir zusätzlich ein qualitatives Nachhaltigkeitsrating an, das *Morningstar ESG Commitment Level.* Dieses bietet eine Einschätzung darüber, welche Rolle Nachhaltigkeit in Anlageprozessen und -entscheidungen eines Asset Managers spielt und wie es um die Qualität der ESG-Integration bestellt ist.
Die Übernahme von Sustainalytics – einem weltweit führenden Anbieter von ESG-Daten, -Research und -Ratings – trägt ebenfalls zur Datenmenge und -qualität bei. Beispielsweise können wir mit vielen zusätzlichen, klimaspezifischen Datenpunkten die CO_2-Risiken in Fondsportfolios sehr detailliert analysieren und erkennen. Morningstar Sustainalytics hat in den vergangenen Monaten zwei neue Produkte auf den Markt gebracht, die helfen, die Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) besser zu erfüllen und Einblick in die gesamte Wertschöpfungskette eines Unternehmens bieten: Die *Physical Climate Risk Metrics* bieten tiefere Einblicke in das Exposure, den Verlust und die finanzielle Widerstandsfähigkeit von Unternehmen im Hinblick auf physische Klimarisiken; und die *Low Carbon Transition Ratings* sind eine vorausschauende Bewertung der Netto-Null-Massnahmen von Unternehmen.

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 Medalist Rating* (qualitativ)

OLZ (Partner)

Name	**OLZ AG**		
Adresse	Marktgasse 24, 3011 Bern		
Hauptsitz	Bern, Schweiz		
Webseite	www.olz.ch		
Ansprechpartner	Sandro Gugolz, Business Development/ESG Specialist Associate +41 31 326 80 04, sandro.gugolz@olz.ch		
Mitarbeitende	33	…davon verantwortlich für die CH	31
Total AuM	~ CHF 2 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	99 %
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 es, 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:
Umfassende Ausschlusskriterien wie bspw. MSCI ESG Kontroversen «Red Flag», MSCI ESG-Rating «CCC», SVVK Ausschlussliste, UN Global Compact «Fail», UN Human Rights und UN Labour Compliance Core. Ausserdem Ausschluss von Unternehmen in den Bereichen Waffen und Thermalkohle sowie Ölsand.

2. Integration in Portfoliooptimierung:
Im Rahmen der OLZ Minimum Varianz Portfoliooptimierung werden folgende zwei Restriktionen berücksichtigt:
- Erhöhung des ESG Scores abhängig vom ESG-Score des Benchmarks
- Mindestens 30 % Reduktion des CO_2-Footprints und der CO_2-Intensität gegenüber Benchmark

Weiter werden die Stimmrechte in Zusammenarbeit mit dem Stimmrechtsexperten ISS ausgeübt.

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 China
- Aktien Emerging Markets ex China
- Aktien Schweiz Small & Mid Cap
- Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)
- Obligationen CHF

Wir bieten zudem Multi-Asset-Class-Lösungen an, welche grösstenteils mit den erwähnten risikobasierten und nachhaltigen Fonds umgesetzt werden.
- Vorsorgefonds (Säule 3a/Freizügigkeitsgelder/1e) mit Aktienquote von 65 Prozent
- Fonds mit einer dynamischen (risikobasierten) Asset Allokation (Aktienquote 0–100 Prozent)
- Individuelle 1e-Anlagelösungen mit einer Aktienquote zwischen 20 und 75 Prozent
- Mischfonds mit Aktienquote von 65 Prozent

Für Kunden mit spezifischen ESG-Anforderungen verwalten wir zudem massgeschneiderte Direktmandate.

PGIM Investments (Partner)

Name	**PGIM Investments**		
Adresse	Kappelergasse 14, 8001 Zurich, Switzerland		
Hauptsitz	655 Broad Street, 8th Floor, Newark, NJ 07102, United States of America		
Webseite	https://www.pgim.com/ucits/de/esg-anlagen		
Ansprechpartner	Nicolas Albrecht (PGIM Investments) Jacques-Etienne Doerr, Daniel Huk (beide PGIM Fixed Income)		
Mitarbeitende	1'500	…davon verantwortlich für die CH	9
Total AuM	USD 1.27 Bio. (per 31.03.2023)		
Zielkunden	Wealth Management & Institutional Clients		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

PGIM Fixed Income integriert aus Überzeugung stets ESG-Faktoren in die Fundamentalanalysen, die sich auch im hauseigenen ESG Impact-Rating widerspiegeln. PGIM Fixed Income steht im Einklang mit den weltweit führenden Unterstützern verantwortlicher, nachhaltiger Investitionen und setzt die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) um. Ausserdem setzen sie ein intern entwickeltes Tool zur Klima-Ausrichtung ein.
Der PGIM Fixed Income ESG-Ausschuss ist das führende Gremium für die Leitung und Überwachung aller ESG-bezogenen Aktivitäten. Zu seinen Aufgaben gehören die Erweiterung von Richtlinien und Verfahren, die ESG-Faktoren in die Investmentprozesse integrieren, sowie die Einführung und Pflege von Richtlinien für ESG-bezogene Fonds.

PGIM Quantitative Solutions (PQS) setzt verschiedene Instrumente ein, mit denen sie in der Lage sind, Alternativen zu Investments zu identifizieren, die potenziell mit ESG-Risiken behaftet sind.
PQS ist Mitglied des Council of Institutional Investors (CII), des International Corporate Governance Network (ICGN), des Sustainability Accounting Standards Board (SASB) und der Investor Advisory Group (IAG). Zudem befolgt PQS die Empfehlungen der Task Force on Climate-Related Financial Disclosures und den japanischen Stewardship Code.

Jennison Associates integriert die Bewertung von ESG-Themen in sein Fundamentalresearch, auf dessen Grundlage alle Anlageentscheidungen getroffen werden.
Unter Berücksichtigung der ESG-Standards nimmt Jennison Associates als Stimmrechtsbevollmächtigte an allen Abstimmungen teil und legt den Fokus dabei auf einer Stimmabgabe, die langfristig im besten wirtschaftlichen Interesse der Kunden liegt.

PGIM Real Estate setzt sich für Betriebspraktiken und Baumethoden ein, die die menschliche Gesundheit schützen, die biologische Vielfalt erhalten, den Einsatz nachhaltiger Materialien und erneuerbarer Energien erhöhen sowie Abfall und CO_2-Emissionen reduzieren.
ESG-Aspekte sind für Investmentanalysen und Due-Diligence-Prozesse von wesentlicher Bedeutung.

Flaggschiff-Produkte im Nachhaltigkeits-Offering

Alle gelisteten UCITS-Fonds erfüllen die Kriterien nach Artikel 8 SFDR; einzelne Produkte wurden zusätzlich als ESG-Variante aufgelegt.

Fixed Income
- PGIM Global High Yield Bond Fund
- PGIM Broad Market U.S. High Yield Bond Fund
- PGIM European High Yield Bond Fund
- PGIM Global Corporate Bond Fund
- PGIM Emerging Market Hard Currency ESG Debt Fund
- PGIM Emerging Market Local Currency Debt Fund

PQS – Quantitative Solutions
- PGIM Quant Solutions Global Core Equity ESG Fund

Real Estate – REITS
- PGIM Global Select Real Estate Securities Fund

Equity Funds – Jennison Associates
- PGIM Jennison Global Equity Opportunities Fund

Botschaft an potentielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

Anleger, die ihr Portfolio mit verantwortlichen, nachhaltigen Investments diversifizieren wollen, benötigen weit mehr als eine Universalstrategie «von der Stange». Auch wenn es bei ESG-Anlagen sicher keinen «Königsweg» gibt, werden bei PGIM ESG-Chancen und -Risiken aktiv einbezogen, sodass wir unsere Kunden optimal für den langfristigen Erfolg positionieren.

Schroders (Partner)

Name	**Schroder Investment Management (Switzerland) AG**		
Adresse	Central 2, 8001 Zürich		
Hauptsitz	London		
Webseite	www.schroders.ch		
Ansprechpartner	Andreas Markwalder, CEO, +41 44 250 12 20, andreas.markwalder@schroders.com		
Mitarbeitende	6'300*	…davon verantwortlich für die CH	92
Total AuM	CHF 825.9 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	100%
Zielkunden	Institutionelle Investoren und Finanzintermediäre		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als Active Asset Manager mit weltweit rund CHF 825.9 Mrd.* verwaltetem Vermögen sind wir uns der Verantwortung für unsere Investoren, aber auch für Gesellschaft und Umwelt bewusst. Während die Branche früher nur Risiko und Rendite berücksichtigte, bewerten wir bei Schroders jetzt eine dritte Dimension – den Impact. Wir sind davon überzeugt, dass die gemeinsame Betrachtung dieser drei Säulen uns dabei helfen kann, den tatsächlichen Wert einer Anlage zu beurteilen und bessere Anlageentscheidungen für unsere Kunden zu treffen. Durch BlueOrchard verfügen wir über umfangreiche Erfahrungen und Fähigkeiten im Bereich Impact Investing und Mikrofinanzierung.
Wir haben viel in die Entwicklung von Erkenntnissen über soziale und ökologische Trends investiert, indem wir spezielle Nachhaltigkeitskompetenzen mit den Erkenntnissen von Hunderten von Analysten und Fondsmanagern auf der ganzen Welt zusammengebracht haben, um unser eigenes Research und eine Reihe von eigenen ESG-Modellen und -Tools zu entwickeln, die uns bei unseren Anlageentscheidungen helfen. Wir verpflichten uns zu aktiver Eigenverantwortung, indem wir mit Unternehmen in Kontakt treten, um sie zu verantwortungsvollem Verhalten zu ermutigen und unseren Einfluss zu nutzen, um Fortschritte zu erzielen. Auf diese Weise wollen wir unseren Kunden helfen, ihre langfristigen finanziellen Ziele zu erreichen und gleichzeitig gemeinsam zu einer besseren, nachhaltigeren Zukunft beizutragen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Sämtliche unserer in der Schweiz vertriebenen Publikumsfonds werden nachhaltig verwaltet. Zu unseren Flaggschiff-Fonds zählen:
- Schroder ISF** Carbon Neutral Credit (Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Energy Transition (Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Cities (Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Digital Infrastructure (Art 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Sustainable Growth (Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Climate Leaders (Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Healthcare Innovation (Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Social Impact Credit (Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Sustainable Euro Credit (Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (Art. 9 gemäss SFDR)
- Schroders Capital*** Semi-Liquid Circular Economy Private Plus (Art. 9 gemäss SFDR)

Weitere Informationen auf:
schroders.ch/nachhaltigkeit

* Global (Gesamtkonzern) per 30.06.2023.
** Schroder International Selection Fund wird als Schroder ISF bezeichnet.
*** Schroders Capital ist der Geschäftsbereich für Privatmarktinvestitionen von Schroders.

Inrate (Supporter)

Name	**Inrate AG**		
Adresse	Binzstrasse 23, 8045 Zürich Rue de Berne 10, 1201 Genève		
Hauptsitz	Schweiz		
Webseite	www.inrate.com		
Ansprechpartner	Christophe Volonté, CEO, +41 58 344 00 00. christophe.volonte@inrate.com		
Mitarbeitende	50	…davon verantwortlich für die CH	50
Zielkunden	Asset Owners und Asset Managers		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Inrate ist seit 1991 ein unabhängiger Schweizer ESG-Spezialist. Inrate verknüpft seine fundierte Nachhaltigkeitsanalyse mit innovativen Daten, Research und Dienstleistungen für die Finanzindustrie. Unser Angebot umfasst ESG Impact Ratings und Daten, die bei der Portfoliokonstruktion Eingang finden und die für die Erfüllung der Compliance Anforderungen (z. B. SFDR) eingesetzt werden können. Ebenso bieten wir Dienstleistungen im Bereich Active Ownership an (Proxy-Voting, Engagement). Unsere ESG Impact Ratings berücksichtigen die extra-finanziellen Auswirkungen von Unternehmen auf die Umwelt und die Gesellschaft. Damit ordnen sie sich in das Konzept der doppelten Materialität ein und bieten eine Erweiterung der Entscheidungsgrundlagen für Anlageentscheide und der Erfassung (Reporting) von Anlagen bezüglich Umwelt, Sozialem und Governance.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Unser Rating Ansatz, das ESG Impact Rating, kann in den wichtigsten Anlageklassen angewendet werden: Für kotierte Unternehmen, Staaten, im Bereich der «Private Markets» oder Immobilien. 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 Medienscreenings ermittelten problematischen Tätigkeiten. Inrate verwendet dazu eine eigene Methodik, mit welcher die Tätigkeiten der Unternehmen systematisch kategorisiert und über den gesamten Lebenszyklus beurteilt werden.

Darauf aufbauend bieten wir weitere Produkte und Dienstleistungen an, z. B.

- ESG-Daten, die die Bereiche Klima, SDG, Screenings, SFDR PAI, BMR-ESG, EU-Taxonomie umfassen,
- Active Ownership Dienstleistungen wie Proxy Voting und Engagement. Beim «Proxy Voting» unterstützen wir seit 2011 institutionelle Investoren bei der Ausübung ihrer Aktionärsrechte. Beim «Engagement» treten wir im Namen der Responsible Shareholder Group mit Unternehmen zu Themen der Nachhaltigkeit in den Dialog («Engagement»),
- Beratungsleistungen, die u. a. ESG-Integration, die Entwicklung des Anlageuniversums oder spezifische thematische Investitionen umfassen.

Thurgauer Kantonalbank (Supporter)

Name	**Thurgauer Kantonalbank**		
Adresse	Bankplatz 1, 8570 Weinfelden		
Hauptsitz	Weinfelden, Schweiz		
Webseite	www.tkb.ch		
Ansprechpartner	Karel Ehmann, Leiter Investment Center		
Mitarbeitende	788*	…davon verantwortlich für die CH	788
Total AuM	CHF 3'670 Mio.**	…davon nachhaltig angelegt	85%
Zielkunden	Die Thurgauer Kantonalbank verwaltet Anlagen für Privatpersonen und institutionelle Investoren.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Nachhaltigkeit ist Teil der Unternehmensstrategie der Thurgauer Kantonalbank (TKB) und Nachhaltigkeitsgrundsätze fliessen in die Geschäfts- und Risikopolitik ein. Die TKB bekennt sich zu ihrer wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Verantwortung, möchte sowohl einen positiven Beitrag leisten als auch negative Auswirkungen vermeiden oder verringern. Um das Wissen ihrer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter systematisch auszubauen, hat die TKB in Zusammenarbeit mit der School of Management and Law der Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften (ZHAW) eine umfassende Schulungsinitiative umgesetzt. Insgesamt wurden im Zeitraum August 2022 bis Juni 2023 rund 1900 Schulungstage absolviert und somit die Nachhaltigkeitskompetenz der TKB gestärkt. Damit nimmt die TKB eine Vorreiterrolle in der Schweizer Banklandschaft ein. Im Anlagebereich können im Beratungsgeschäft bereits seit Jahren nachhaltige Portfolios auf Basis Einzeltitel 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 den Strategiefonds und Vermögensverwaltungsmandaten berücksichtigten Drittfondsanbieter müssen selbst UN PRI Unterzeichner sein und die jeweiligen Fonds einen nachvollziehbaren und von der TKB bewertbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen (ESG-Kennzahlen). Zudem erwartet die TKB von den berücksichtigten Fondshäusern die Wahrnehmung von Eigentümer- und Stimmrechten (Engagement) und deren Transparenz.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

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 Plus») 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 vermindert. Die Selektion der einzelnen Positionen erfolgt gemäss konventionellen Kriterien (Kosten, Tracking Error zum unterliegenden Nachhaltigkeitsindex, Liquidität etc.) und den o.a. Mindestkriterien. Über die Zeit wird für alle Strategien ein MSCI ESG Rating von AA und die Reduktion spezifischer Risiken sowie eine hohe Transparenz hinsichlich der klimarelevanten Daten angestrebt.

* exklusive Lernende/Praktikanten.
** Vermögensverwaltungsmandate bzw. Strategiefonds.

Investment Navigator (Technologie Partner)

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		
Mitarbeitende	20	…davon verantwortlich für die CH	17
Zielkunden	Banken, Vermögensverwalter, Asset Manager		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Investment Navigator unterstützt Finanzinstitute mit Expertise zum weltweiten Vertrieb von Anlageprodukten. Die modularen, technologiegetriebenen Lösungen können unter anderem regulatorische, steuertechnische und produktspezifische Kriterien vollautomatisch prüfen um relevante Informationen im ganzen Anlage- und Beratungsprozess bereitzustellen. Unser Nachhaltigkeitsfokus liegt auf der Entwicklung von digitalen Lösungen, damit Regulierungen im Produktvertrieb effizient umgesetzt werden können und ESG-Aspekte im Anlageprozess die notwendige Aufmerksamkeit erhalten. 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:

1. Die Anzeige von ESG Produktdaten
2. Regelbasierte ESG Flags (z.B zur Automatisierung eines ESG Offerings oder zur Erkennung von Greenwashing)
3. Regelbasierte Sustainability Risk Disclosures
4. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in das automatisierte Suitability-Assessment (z.B. zur Umsetzung von MiFID Target Market Regeln)

Auf unserer öffentlichen Plattform für die Schweiz, welche über 100’000 Fondsanteilsklassen abdeckt, können Interessenten einen ersten Eindruck von den Investment Navigator Services gewinnen.

Quellen

Literatur

Ainger, John / Arons, Steven (2022). EU Puts Key Plank of ESG Rulebook on Hold Amid Infighting. Zugriff am 20.08.2023. Verfügbar unter: https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-07-31/europe-to-put-key-plank-of-esg-rulebook-on-hold-amid-infighting?leadSource=uverify%20wall#xj4y7vzkg

ASIP Schweizerischer Pensionskassenverband (2022). ESG-Reporting. Standard für Pensionskassen. Zürich. Zugriff am 14.08.2023. Verfügbar unter: https://www.asip.ch/media/filer_public/24/82/248223cd-c602-4c86-bc73-4dfbe230bcca/13122022_esg-reporting_standard_fur_pensionskassen.pdf

Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022). Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug vom 26. September 2022. Zugriff am 26.09.2022. Verfügbar unter: https://www.am-switzerland.ch/de/regulierung/selbstregulierung-standard/sustainable-finance

Bächtiger, Pascal (2023). Umsetzung ESG-Richtlinien in der Anlageberatung der Aargauischen Kantonalbank. Unveröffentlichte Masterarbeit der Hochschule Luzern, Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ, im Druck.

Bakker, Peter (2023). The S in ESG: social issues in focus. Präsentation vom 22.06.2023, gehalten an der Jahreskonferenz von Swiss Sustainable Finance SSF. (World Business Council for Sustainable Development wbcsd, Hrsg.). Zugriff am 22.08.2023. Verfügbar unter:
https://www.sustainablefinance.ch/api/rm/ZB9CB3R4KKMPV5D/bakker-presentation.pdf

Bannier, Christina / Bofinger, Yannik / Rock, Björn (2022). Doing Safe by Doing Good: Non-Financial Reporting and the Risk Effects of Corporate Social Responsibility. Zugriff am 04.08.2023. Verfügbar unter:
http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3378469

Berg, Florian / Kölbel, Julian / Rigobon, Roberto (2022). Aggregate Confusion: The Divergence of ESG Ratings. Review of Finance, 26 (6), 1315–1344.

Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022). Der nachhaltige Fondsmarkt im ersten Quartal 2022. Zugriff am 08.09.2023. Verfügbar unter: https://fondsverband.de/fileadmin/user_upload/Statistik/Research/Der_nachhaltige_Fondsmarkt_im_ersten_Quartal_2022.pdf

Busch, Timo / van Hoorn, Victor / Stapelfeldt, Matthias / Pruessner, Eric (2022). Classification Scheme for Sustainable Investments Accelerating the just and sustainable transition of the real economy. Whitepaper. Juli 2022. (European Sustainable Investment Forum (Eurosif), Hrsg.). Zugriff am 05.09.2023. Verfügbar unter:
https://www.eurosif.org/wp-content/uploads/2022/07/FINAL-White-Paper-Eurosif-Classification.pdf

Council on Ethics for the Government Pension Fund Global (2023). Council on Ethics for the Norwegian Government Pension Fund Global. Annual Report 2022. Zugriff am 14.08.2023. Verfügbar unter: https://files.nettsteder.regjeringen.no/wpuploads01/sites/275/2023/03/Etikkradet_arsmelding_2022_Engelsk_UU.pdf

Council on Ethics Swedish AP Funds (2023). The Council on Ethics of the Swedish AP Funds. Website. Zugriff am 26.07.2023. Verfügbar unter: https://etikradet.se/en/the-council-on-ethics-of-the-swedish-ap-funds/

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) (2022). Trilog zur CSRD: Aktueller Text verfügbar. Zugriff am 26.07.2022. Verfügbar unter: https://www.drsc.de/news/trilog-zur-csrd-aktueller-text-verfuegbar/

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2023). 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 30.06.2023. Verfügbar unter: https://www.finma.ch/de/finma-public/bewilligte-institute-personen-und-produkte/

Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022). Swiss Climate Scores – Fragen und Antworten. Zugriff am 26.08.2023. Verfügbar unter: https://www.sif.admin.ch/dam/sif/de/bilder/dossier/swiss-climate-scores/swiss-climate-scores-q-a.pdf.download.pdf/q-a-swiss-climate-scores-de.pdf

Engine No. 1 (2023). Webseite Engine No. 1. Zugriff am 29.08.2023. Verfügbar unter: https://etf.engine1.com/

ESG Working Group (2021a). Amplifying the «S» in ESG: Investor Myth Buster. (International Sustainable Finance Centre (ISFC), Hrsg.). Zugriff am 11.08.2023. Verfügbar unter: https://static1.squarespace.com/static/5f7709cd633d6220bbee2709/t/60bf7f88813fef39cbb5e2b5/1623222808939/Amplifying+the+S+in+ESG.pdf

ESG Working Group (2021b). ANNEX I: Amplifying the «S» in ESG: Indicator Mapping – Version 2. Zugriff am 11.08.2023. Verfügbar unter: https://static1.squarespace.com/static/5f7709cd633d6220bbee2709/t/60b8ecf1a8d315676406fde4/1622732022465/Amplifying+the+S+in+ESG+Annex+1+%28final%29.pdf

ESG Working Group (2021c). ANNEX II: Amplifying the «S» in ESG: Indicator Global Regulatory and Legislative Framework of Social Indicators. Zugriff am 11.08.2023. Verfügbar unter: https://static1.squarespace.com/static/5f7709cd633d6220bbee2709/t/60a54af3d5bb325fd2402bf2/1621445386792/Amplifying+the+S+in+ESG+Annex+2+%28final%29.pdf

Ethos (2023a). Geschäftsbericht und Jahresabschluss 2022. Zugriff am 21.09.2023. Verfügbar unter: https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2023-05/Rapport_activite_Ethos_2022_D.pdf

Ethos (2023b). Engagement Pool International. Zusammenfassung des Jahresberichts 2022. Zürich. Zugriff am 22.09.2023. Verfügbar unter: https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/EEPi_AR_2022_DE_kurze_Version.pdf

Ethos (2023c). Engagement Pool Schweiz. Zusammenfassung des Jahresberichts 2022. Zürich. Zugriff am 22.09.2023. Verfügbar unter: https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/EEP_RA_2022_DE_COURT.pdf

EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020). Taxonomy: Final report of the Technical Expert Group on Sustainable Finance. March 2020 (Technical Report). Zugriff am 28.08.2023. Verfügbar unter: https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy_en.pdf

Europäische Kommission (2022a). Vorschlag für eine Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates über die Sorgfaltspflichten von Unternehmen im Hinblick auf Nachhaltigkeit und zur Änderung der Richtlinie (EU) 2019/1937. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: https://www.europarl.europa.eu/meetdocs/2014_2019/plmrep/AUTRES_INSTITUTIONS/COMM/COM/2022/04-28/COM_COM20220071_DE.pdf

Europäische Kommission (2022b). Anhang des Vorschlags für eine Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates über die Sorgfaltspflichten von Unternehmen im Hinblick auf Nachhaltigkeit und zur Änderung der Richtlinie (EU) 2019/1937. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://eur-lex.europa.eu/resource.html?uri=cellar:bc4dcea4-9584-11ec-b4e4-01aa75ed71a1.0007.02/DOC_2&format=PDF

Europäische Kommission (2022c). Delegierte Verordnung (EU) … /… der Kommission vom 6.4.2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Einzelheiten des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, des Inhalts, der Methoden und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsindikatoren und nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionsziele in vorvertraglichen Dokumenten, auf Internetseiten und in regelmässigen Berichten. Zugriff am 28.07.2022. Verfügbar unter: https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=C(2022)1931&lang=de

Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020). Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088. Zugriff am 28.07.2022. Verfügbar unter: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R0852&from=EN

European Banking Authority (EBA) / European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) / European Securities and Markets Authority (ESMA) (2023). Joint Consultation Paper: Review of SFDR Delegated Regulation regarding PAI and financial product disclosures. Zugriff am 18.08.2023. Verfügbar unter: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-04/JC_2023_09_Joint_consultation_paper_on_review_of_SFDR_Delegated_Regulation.pdf

European Center for Constitutional and Human Rights (ECCHR) (2023). Thema: UN-Leitprinzipien zu Wirtschaft und Menschenrechten. Zugriff am 02.08.2023. Verfügbar unter: https://www.ecchr.eu/glossar/un-leitprinzipien-zu-wirtschaft-und-menschenrechten/

European Commission (2020). Study on due diligence requirements through the supply chain. Final Report. Zugriff am 25.08.2023. Verfügbar unter: https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/8ba0a8fd-4c83-11ea-b8b7-01aa75ed71a1/language-en

European Commission (2022a). Questions and Answers: Proposal for a Directive on corporate sustainability due diligence. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://commission.europa.eu/business-economy-euro/doing-business-eu/corporate-sustainability-due-diligence_en#documents

European Commission (2022b). Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on prohibiting products made with forced labour on the Union market. Zugriff am 25.08.2023. Verfügbar unter: https://single-market-economy.ec.europa.eu/system/files/2022-09/COM-2022-453_en.pdf

European Commission (2023a). Commission Delegated Regulation (EU) … /… of 31.7.2023 supplementing Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council as regards sustainability reporting standards. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/csrd-delegated-act-2023-5303_en.pdf

European Commission (2023b). Annex 1. Annex to the Commission Delegated Regulation (EU) … /… supplementing Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council as regards sustainability reporting standards. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/csrd-delegated-act-2023-5303-annex-1_en.pdf

European Commission (2023c). Annex 2. Annex to the Commission Delegated Regulation (EU) … /… supplementing Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council as regards sustainability reporting standards. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/csrd-delegated-act-2023-5303-annex-2_en.pdf

European Commission (2023d). The Commission adopts the European Sustainability Reporting Standards. Zugriff am 25.08.2023. Verfügbar unter:
https://finance.ec.europa.eu/news/commission-adopts-european-sustainability-reporting-standards-2023-07-31_en

European Commission (2023e). Questions and Answers on the Adoption of European Sustainability Reporting Standards. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter:
https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_23_4043

European Parliament (2023a). Amendments adopted by the European Parliament on 1 June 2023 on the proposal for a directive of the European Parliament and of the Council on Corporate Sustainability Due Diligence and amending Directive (EU) 2019/1937 (COM(2022)0071 – C9-0050/2022 – 2022/0051(COD))(2). Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-9-2023-06-01_EN.html#sdocta4

European Parliament (2023b). MEPs push companies to mitigate their negative social and environmental impact. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20230524IPR91907/meps-push-companies-to-mitigate-their-negative-social-and-environmental-impact

European Parliament and Council (2022). 2021/0104 (COD) Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council amending Directive 2013/34/EU, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Regulation (EU) No 537/2014, as regards corporate sustainability reporting. Zugriff am 25.08.2023. Verfügbar unter:
https://www.consilium.europa.eu/media/57644/st10835-xx22.pdf

European Securities and Markets Authority (ESMA) (2022). Consultation Paper: On Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms. Zugriff am 25.07.2023. Verfügbar unter:
https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-472-373_guidelines_on_funds_names.pdf

FfE (2022). Info: Was ist eigentlich die Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)? Zugriff am 26.07.2022. Verfügbar unter:
https://www.ffe.de/veroeffentlichungen/info-was-ist-eigentlich-die-corporate-sustainability-reporting-directive-csrd/

Financial Conduct Authority (FCA) (2023). CP22/20: Sustainability Disclosure Requirements (SDR) and investment labels. Zugriff am 26.07.2023. Verfügbar unter: https://www.fca.org.uk/publications/consultation-papers/cp22-20-sustainability-disclosure-requirements-sdr-investment-labels

FinDatEx (2023). European ESG Template (EET). Zugriff am 23.08.2023. Verfügbar unter: https://www.findatex.eu

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2023). Marktbericht Nachhaltige Anlagen 2023. Deutschland und Österreich. Zugriff am 02.08.2023. Verfügbar unter:
https://fng-marktbericht.org/fileadmin/Marktbericht/2023/FNG_Marktbericht2023_Online.pdf

Gambetta, Gina (2023). Groups exploring social and inequality TCFD equivalents announce merger. responsible investor. Zugriff am 22.09.2023. Verfügbar unter:
https://www.responsible-investor.com/groups-exploring-social-and-inequality-tcfd-equivalents-announce-merger/

Global Impact Investing Network (GIIN) (2020). The State of Impact Measurement and Management Practice. Zugriff am 11.05.2021. Verfügbar unter: https://thegiin.org/assets/GIIN_State%20of%20Impact%20Measurement%20and%20Management%20Practice_Second%20Edition.pdf

Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) (2020). Global Sustainable Investment Review 2020. Zugriff am 13.06.2022. Verfügbar unter: http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2021/08/GSIR-20201.pdf

Globalance Bank (2023). Swiss Climate Scores: Globalance leads the way. Zugriff am 07.08.2023. Verfügbar unter:
https://www.globalance.com/en/swiss-climate-scores/

Gradert, Marie / Engel, Peter (2015). A comparison of 4 international guidelines for CSR: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, ISO 26000 Guidance on Social Responsibility, UN Global Compact, UN Guiding Principles on Business and Human Rights. (Danish Business Authority, Hrsg.). Zugriff am 12.09.2023. Verfügbar unter: https://iso26000.info/wp-content/uploads/2016/03/Danish_Business_Authority__A_comparison_of_4_international_guidelines_for_CSR_2015.pdf

Härtel, André / Yakhloufi, Said / Michel, Christian / Platt, Christoph (2023). ETF 3.0 - Aktive ETFs: Auf dem Weg zum Hoffnungsträger? (Scope Fund Analysis, Hrsg.). Zugriff am 26.09.2023. Verfügbar unter: https://www.scopegroup.com/dam/jcr:5cd95f93-4536-4a99-8b95-ac09de61a66e/Scope%20Fund%20Analysis%20-%20Aktive%20ETFs%202023.pdf

Humphreys, Nadia (2022). What does it mean to «Do No Significant Harm». Bloomberg. Zugriff am 14.08.2023. Verfügbar unter: https://www.bloomberg.com/professional/blog/what-does-it-mean-to-do-no-significant-harm/

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 Labor Organization (ILO) / Walk Free Foundation / International Organization for Migration (IOM) (2017). Global Estimates of Modern Slavery - Forced Labour and Forced Marriage. Zugriff am 22.07.2021. Verfügbar unter: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/publication/wcms_575479.pdf

Internationale Arbeitsorganisation (ILO) (2023a). ILO Kernarbeitsnormen. Die Grundprinzipien der ILO. Zugriff am 28.07.2023. Verfügbar unter: https://www.ilo.org/berlin/arbeits-und-standards/kernarbeitsnormen/lang--de/index.htm

Internationale Arbeitsorganisation (ILO) (2023b). ILO-Übereinkommen. Zugriff am 28.07.2023. Verfügbar unter: https://www.ilo.org/berlin/arbeits-und-standards/ratifikationen-in-deutschland/lang--de/index.htm

ISS ESG (2020). Carbon footprint assessments: equity & fixed income portfolios. Methodology. Unveröffentlichtes Methodenpapier.

ISS ESG (2022). Climate Scenario Alignment Analysis. Methodology April 2022. Unveröffentlichtes Methodenpapier.

Kaiser, Lars (2022). ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen. (ASIP Schweizerischer Pensionskassenverband, Hrsg.). Zugriff am 14.08.2023. Verfügbar unter: https://www.asip.ch/media/filer_public/30/ec/30ec7b97-8107-4e65-b3e9-55a4b528102b/asip_esg-wegleitung.pdf

Kiernan, Paul (2023). SEC Tightens Rules for Mutual-Fund Names. Wall Street Journal. Zugriff am 26.09.2023. Verfügbar unter: https://www.wsj.com/livecoverage/fed-meeting-interest-rate-decision-today-september-2023/card/sec-tightens-rules-for-mutual-fund-names-TYYdilblULVGt8oPRVJu?mod=Searchresults_pos1&page=1

Konrad, Hanspeter (2020). Mitglieder-Umfrage. Erhebung der ESG-Umsetzungsvielfalt bei Pensionskassen. November 2020. (ASIP Schweizerischer Pensionskassenverband, Hrsg.). Zugriff am 17.10.2023. Verfügbar unter: https://www.asip.ch/media/filer_public/3b/f8/3bf805c6-578a-49e6-b71f-9a7641a75ac7/asip_esg_umfrage_nov2020_ergebnisse.pdf

Lorenz, Lennart / von Treuenfeld, Antonia / Nagel, Stefanie / Weiske, Anne Maria (2022). YPOG Briefing: SFDR und Principal Adverse Impacts. Zugriff am 07.09.2022. Verfügbar unter: https://www.ypog.law/insights/sfdr-und-principal-adverse-impacts

Lynch, Katherine (2022). Alternative Funds Are Winners in 2022. Zugriff am 26.09.2023. Verfügbar unter: https://www.morningstar.com/markets/alternative-funds-are-winners-2022

Makower, Joel (2023). CSRD, CSDDD, ESRS and more: A cheat sheet of EU sustainability regulations. (greenbiz, Hrsg.). Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://www.greenbiz.com/article/csrd-csddd-esrs-and-more-cheat-sheet-eu-sustainability-regulations

Morningstar (2018). Oldest Share Class - Methodology. Zugriff am 09.09.2022. Verfügbar unter: http://advisor.morningstar.com/Enterprise/VTC/Oldest_Share_Class_020618.pdf

Morningstar (2021). Morningstar Sustainability Rating – Methodology. Zugriff am 09.02.2022. Verfügbar unter: https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/744156_Morningstar_Sustainability_Rating_for_Funds_Methodology.pdf

Morningstar (2022). Morningstar Sustainability Rating for Funds. Website. Zugriff am 09.09.2022. Verfügbar unter: https://www.sustainalytics.com/investor-solutions/analytic-reporting-solutions/morningstar-sustainability-rating-for-funds

Morningstar (2023a). Global Standards Screening - Methodology Version 2.0. Unveröffentlichtes Methodenpapier.

Morningstar (2023b). Datenbezug über Morningstar Direct per 30.06.2023.

MSCI ESG Research (2023a). ESG Industry Materiality Map. Website. Zugriff am 09.08.2023. Verfügbar unter: https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-industry-materiality-map

MSCI ESG Research (2023b). MSCI ESG Controversies and Global Norms Methodology. May 2023. Zugriff am 11.08.2023. Verfügbar unter: https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+-++July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4

MSCI ESG Research (2023c). Proprietäre Daten zum normenbasierten Screening auf UNGC/OECD-Leitsätze bei Schweizer Publikumsfonds, Auszug aus der Datenbank von MSCI ESG Research per 30.06.2023.

MSCI ESG Research (2023d). MSCI ESG Fund Ratings Methodology – July 2023. Zugriff am 07.09.2023. Verfügbar unter: https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf/f80c3897-85f4-0cc4-3c38-9537b7ea83a3?t=1672936698044

Nest Sammelstiftung (2022). Anlagereglement. Beschluss Stiftungsrat vom 12. Dezember, gültig ab 1. Januar 2023. Zugriff am 05.09.2023. Verfügbar unter: https://www.nest-info.ch/fileadmin/userdaten/bilder/07_service_center/Reglemente_DE/Nest_Anlagereglement_230620.pdf

Nest Sammelstiftung (2023). Webseite Nest: Nachhaltige Pensionskassenanlagen: Q & A. Was macht Nest anders als andere Pensionskassen? Zugriff am 05.09.2023. Verfügbar unter: https://www.nest-info.ch/anlagen/qa-anlagen/

NordESG (2023). Der Unterschied zwischen CSRD und ESRS. Zugriff am 30.08.2023. Verfügbar unter: https://nordesg.de/der-unterschied-zwischen-csrd-und-esrs/

OECD (2018). OECD-Leitfaden für die Erfüllung der Sorgfaltspflicht für verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln. Übersetzung durch das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie. Zugriff am 23.08.2023. Verfügbar unter: http://mneguidelines.oecd.org/OECD-leitfaden-fur-die-erfullung-der-sorgfaltspflicht-fur-verantwortungsvolles-unternehmerisches-handeln.pdf

OECD (2023a). OECD Guidelines for Multinational Enterprises. 2023 update of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct. Website. Zugriff am 03.08.2023. Verfügbar unter: https://mneguidelines.oecd.org/targeted-update-of-the-oecd-guidelines-for-multinational-enterprises.htm

OECD (2023b). OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (2011). Website. Zugriff am 02.08.2023. Verfügbar unter: https://www.oecd.org/berlin/publikationen/oecd-leitsaetze-fuer-multinationale-unternehmen.htm

OECD (2023c). OECD Standards and Tools on RBC. Website der OECD. Zugriff am 23.08.2023. Verfügbar unter: http://mneguidelines.oecd.org

OECD Publishing (2011). OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Ausgabe 2011. Zugriff am 02.08.2023. Verfügbar unter: http://dx.doi.org/ 10.1787/9789264122352-de

OECD Publishing (2016a). OECD Due Diligence Guidance for Responsible Supply Chains of Minerals from Conflict-Affected and High-Risk Areas: Third Edition. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: http://dx.doi.org/10.1787/9789264252479-en

OECD Publishing (2016b). OECD-FAO Guidance for Responsible Agricultural Supply Chains. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: http://dx.doi.org/10.1787/9789264251052-en

OECD Publishing (2017a). Practical actions for companies to identify and address the worst forms of child labour in mineral supply chains. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: http://mneguidelines.oecd.org/Practical-actions-for-worst-forms-of-child-labour-mining-sector.pdf

OECD Publishing (2017b). OECD Due Diligence Guidance for Meaningful Stakeholder Engagement in the Extractive Sector. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://doi.org/10.1787/9789264252462-en

OECD Publishing (2018). OECD Due Diligence Guidance for Responsible Supply Chains in the Garment and Footwear Sector. Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: http://dx.doi.org/10.1787/9789264290587-en

PGGM N.V. (2019). Annual Report of PGGM N.V. 2019. Zugriff am 04.02.2021. Verfügbar unter: https://www.pggm.nl/media/qigchnz3/pggm-annual-report-2019-nv.pdf

Platform on Sustainable Finance (2022a). Final Report on Minimum Safeguards. October 2022. Zugriff am 29.08.2022. Verfügbar unter: https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-10/221011-sustainable-finance-platform-finance-report-minimum-safeguards_en.pdf

Platform on Sustainable Finance (2022b). Final Report on Social Taxonomy. Zugriff am 30.08.2023. Verfügbar unter: https://commission.europa.eu/system/files/2022-03/280222-sustainable-finance-platform-finance-report-social-taxonomy.pdf

Regionales Informationszentrum der Vereinten Nationen für Westeuropa (UNRIC) (2019). Ziele für nachhaltige Entwicklung. Zugriff am 17.10.2023. Verfügbar unter: https://unric.org/de/17ziele/

SASB Standards (2023a). SASB Standards. About us. Website. Zugriff am 08.08.2023. Verfügbar unter: https://sasb.org/about/

SASB Standards (2023b). FAQs. How the SASB Standards support ISSB disclosure. Website. Zugriff am 09.08.2023. Verfügbar unter: https://help.sasb.org/hc/en-us

SASB Standards (2023c). Exploring Materiality. Website der IFRS Foundation – SASB Standards. Zugriff am 08.08.2023. Verfügbar unter: https://sasb.org/standards/materiality-map/

SASB Standards (2023d). Materiality Finder. Website. Zugriff am 09.08.2023. Verfügbar unter: https://sasb.org/standards/materiality-finder/

SASB Standards (2023e). How Investors use SASB Standards. Website. Zugriff am 08.08.2023. Verfügbar unter: https://sasb.org/investor-use/esg-integration/

Schoenmaker, Dirk / Schramade, Willem (2018). Principles of Sustainable Finance. Zugriff am 04.08.2023. Verfügbar unter: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3282699

Schoenmaker, Dirk / Schramade, Willem (2022). Long-Term Value Creation, Draft paper to be published as Chapter 2 of a book to be published.

Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) (Hrsg.) (2015). Normative Basis. Stand 30.11.2015. Zugriff am 15.08.2023. Verfügbar unter: https://svvk-asir.ch/de/downloads-und-medien

Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2022a). Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung. Juni 2022. Zugriff am 28.08.2023. Verfügbar unter:
https://www.swissbanking.ch/_Resources/Persistent/5/2/b/3/52b308da28ece9a45de3d3d6fce658f759945489/SBVg_Richtlinien_Anlageberatung_und_Verm%C3%B6gensverwaltung_DE.pdf

Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2022b). Bankiervereinigung führt Selbstregulierungen im Bereich «Sustainable Finance» ein. Medienmitteilung vom 28.06.2022. Zugriff am 18.08.2022. Verfügbar unter:
https://www.swissbanking.ch/de/medien/statements-und-medienmitteilungen/bankiervereinigung-fuehrt-selbstregulierungen-im-bereich-sustainable-finance-ein

Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2023). Selbstregulierungen im Bereich Sustainable Finance. Zugriff am 28.08.2023. Verfügbar unter:
https://www.swissbanking.ch/de/themen/sustainable-finance/selbstregulierungen-im-bereich-sustainable-finance

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (1982). Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) vom 25. Juni 1982 (Stand am 1. Juli 2023). Zugriff am 15.08.2023. Verfügbar unter: https://www.fedlex.admin.ch/eli/cc/1983/797_797_797/de

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2022). Standpunkt des Bundesrates bezüglich Greenwashing-Prävention im Finanzsektor. Zugriff am 25.07.2023. Verfügbar unter:
https://www.newsd.admin.ch/newsd/message/attachments/74576.pdf

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2023). Systematische Rechtssammlung. Zugriff am 15.08.2023. Verfügbar unter: https://www.fedlex.admin.ch/de/cc?news_period=last_day&news_pageNb=1&news_order=desc&news_itemsPerPage=10

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat / Staatssekretariat für internationale Finanzfragen (SIF) / Generalsekretariat Eidgenössisches Departement für Umwelt, Verkehr, Energie und Kommunikation (UVEK) (2022). Bundesrat lanciert «Swiss Climate Scores» für Klimatransparenz bei Finanzanlagen. Medienmitteilung. Zugriff am 26.08.2022. Verfügbar unter: https://www.efd.admin.ch/efd/de/home/das-efd/nsb-news_list.msg-id-89524.html

Securities and Exchange Commission (SEC) (2022a). Investment Company Names. Zugriff am 26.07.2023. Verfügbar unter: https://www.sec.gov/rules/proposed/2022/ic-34593.pdf

Securities and Exchange Commission (SEC) (2022b). Enhanced Disclosures by Certain Investment Advisers and Investment Companies about Environmental, Social, and Governance Investment Practices. Zugriff am 26.07.2023. Verfügbar unter: https://www.sec.gov/rules/proposed/2022/ia-6034.pdf

Shift / wbcsd (2023). Advancing the «S» in ESG. A primer for CFOs. Zugriff am 22.08.2023. Verfügbar unter:
https://www.wbcsd.org/contentwbc/download/15809/228471/1

Solactive / Equileap (2020). Guideline: Solactive Equileap Gender Equality Index Family. Short: Equileap Gender Equality Index Family. Version 2.0 dated September 15th, 2020. Zugriff am 18.09.2023. Verfügbar unter: https://solactive.com/downloads/Solactive_Equileap_Gender_Equality_Index_20200915.pdf

Spilker, Matthias / Schmidtke, Felix (2023). EU-Parlament stimmt für Verschärfung der Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD). (Bird&Bird, Hrsg.). Zugriff am 24.08.2023. Verfügbar unter: https://www.twobirds.com/de/insights/2023/germany/eu-parlament-stimmt-fuer-verschaerfung-der-csddd

Sprecher, Thomas / Egger, Philipp / von Schnurbein, Georg (2021). Swiss Foundation Code. Grundsätze und Empfehlungen zur Gründung und Führung von Förderstiftftungen. Zugriff am 12.09.2023. Verfügbar unter: https://www.swissfoundations.ch/wp-content/uploads/2022/02/SFC_2021_DE.pdf

Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023a). OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zur verantwortungsvollen Unternehmensführung. Zugriff am 03.08.2023. Verfügbar unter: https://www.seco.admin.ch/seco/de/home/Aussenwirtschaftspolitik_Wirtschaftliche_Zusammenarbeit/Wirtschaftsbeziehungen/nachhaltigkeit_unternehmen/oecd-guidelines.html

Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023b). Corporate Social Responsibility (CSR). Website. Zugriff am 03.08.2023. Verfügbar unter: https://www.seco.admin.ch/seco/de/home/Aussenwirtschaftspolitik_Wirtschaftliche_Zusammenarbeit/Wirtschaftsbeziehungen/nachhaltigkeit_unternehmen/gesellschaftliche_verantwortung_der_unternehmen.html

Staatssekretariat für Wirtschaft SECO (2023c). OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen in der Praxis. Ein Leitfaden zur betrieblichen Anwendung. Zugriff am 03.08.2023. Verfügbar unter: https://www.seco.admin.ch/seco/de/home/Publikationen_Dienstleistungen/Publikationen_und_Formulare/Aussenwirtschafts/broschueren/oecd--Leitsaetze_in_der_praxis.html

Standard Accounting Sustainability Board (SASB) (2021). Materiality Map Screenshot. Zugriff am 08.08.2023. Verfügbar unter: https://sasb.org/wp-content/uploads/2021/11/MMap-2021.png

State Secretariat for Economic Affairs SECO (2023). 2023 Update of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct. Zugriff am 03.08.2023. Verfügbar unter: https://www.seco.admin.ch/seco/en/home/Aussenwirtschaftspolitik_Wirtschaftliche_Zusammenarbeit/Wirtschaftsbeziehungen/nachhaltigkeit_unternehmen/oecd-guidelines.html

State Street Global Advisors (2023). State Street Global Advisors ESG Stock Exclusion List and Methodology in Relation to MSCI Produced Indices. May 2023. Zugriff am 26.07.2023. Verfügbar unter: https://www.ssga.com/library-content/products/fund-docs/mf/emea/benchmark-information/ssga-esg-stock-exclusionary-screening-methology-emea-en_gb.pdf

Staub-Bisang, Mirjam / Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2022). Nachhaltig investieren. Grundlagen – Strategien – Umsetzung. Zürich: NZZ Libro.

Stengel, Cornelia (2022). Ein neues Gesetz allein bringt noch keine Innovation. Finanz und Wirtschaft vom 21.09.2022.

Stiftung Abendrot (2022). Anlagereglement. Stand: 01.12.2022. Zugriff am 05.09.2023. Verfügbar unter: https://www.abendrot.ch/fileadmin/editors/PDFs/Reglemente/2022.12.01_Anlagereglement.pdf

Streiff, Stefan (2019). Ethik-Komitee in der Vermögensverwaltung. Eine deliberative Methode zur Wahrnehmung von Verantwortung im Investmentprozess (Religion – Wirtschaft – Politik). In: M. Stüttgen (Hrsg.), Ethik von Banken und Finanzen (2. Auflage, Band 17, 233–245). Zürich/Baden-Baden: Nomos.

Stüttgen, Manfred (2017). Ethisch investieren. Chancen und Grenzen moralisch begründeter Geldanlage (Moderne – Kulturen – Relationen) (2., überarbeitete Auflage, Band 17). Frankfurt am Main: Peter Lang.

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2017). IFZ Sustainable Investments Studie 2017: Nachhaltige Investmentfonds im Schweizer Vertrieb. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: www.hslu.ch/sustainable

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2018). IFZ Sustainable Investments Studie 2018: Differenzierung nachhaltiger Anlagen bei Investoren. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: www.hslu.ch/sustainable

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2019). IFZ Sustainable Investments Studie 2019: Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: www.hslu.ch/sustainable

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2020). IFZ Sustainable Investments Studie 2020: Nachhaltige Themenfonds. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: www.hslu.ch/sustainable

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2021). IFZ Sustainable Investments Studie 2021: Nachhaltige Fonds und Klimarisiken. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: www.hslu.ch/sustainable

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2022). IFZ Sustainable Investments Studie 2022: Nachhaltige Fonds im regulatorischen Kontext. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: www.hslu.ch/sustainable

Swiss Sustainable Finance (SSF) / EY (2022). Practitioners' Guide on the Integration of Sustainability Preferences into the Advisory Process for Private Clients. Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter: https://www.sustainable-finance.ch/upload/cms/user/2022_07_05_SSF_Practitioners_Guide_SI_in_Client_Avisory_single_pages.pdf

Temple-West, Patrick / Palma, Stefania (2022). SEC prepares to crack down on misleading ESG investment claims. Financial Times. Zugriff am 27.05.2022. Verfügbar unter:
https://www.ft.com/content/6fefdb2c-f72e-4e52-b95b-c0727aeb1a94?shareType=nongift

UN Global Compact Network Switzerland & Liechtenstein (2023). Global Compact Network Switzerland & Liechtenstein: How to join. Zugriff am 27.07.2023. Verfügbar unter: https://www.globalcompact.ch/how-to-join

UN Global Compact (UN GC) (2022). Die 10 Prinzipien des Global Compact. Zugriff am 02.05.2022. Verfügbar unter: https://www.globalcompact.de/fileadmin/user_upload/Bilder/Mediathek_Main_Page/Publikationen_PDF_speicher/DIE-ZEHN-PRINZIPIEN-1.pdf

UN Global Compact (UN GC) (2023a). The Ten Principles of the UN Global Compact. Zugriff am 27.07.2023. Verfügbar unter: https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles

UN Global Compact (UN GC) (2023b). UN Global Compact: Homepage. Zugriff am 27.07.2023. Verfügbar unter: https://unglobalcompact.org

UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2018). Impact Investing Market Map. Zugriff am 17.10.2023. Verfügbar unter: https://www.unpri.org/download?ac=5426

UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2022). Prinzipien für verantwortliches Investieren. Zugriff am 14.09.2022. Verfügbar unter: https://www.unpri.org/download?ac=10967

United Nations (UN) (2011). Guiding Principles on Business and Human Rights. Implementing the United Nations «Protect, Respect and Remedy» Framework. New York and Geneva. Zugriff am 21.07.2023. Verfügbar unter: https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Publications/GuidingPrinciplesBusinessHR_EN.pdf

Vereinte Nationen (2011). Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Umsetzung des Rahmens der Vereinten Nationen «Schutz, Achtung und Abhilfe». (Geschäftsstelle Deutsches Global Compact Netzwerk (DGCN), Hrsg.) (Überarbeitete Übersetzung, 2. Auflage, 2014). Zugriff am 02.08.2023. Verfügbar unter: https://www.auswaertiges-amt.de/blob/266624/b51c16faf1b3424d7efa060e8aaa8130/un-leitprinzipien-de-data.pdf

Wikipedia (2023a). Artikel «Externer Effekt». Zugriff am 07.08.2023. Verfügbar unter: https://de.wikipedia.org/wiki/Externer_Effekt#Positive_externe_Effekte

Wikipedia (2023b). Artikel «Vereinte Nationen». Zugriff am 14.08.2023. Verfügbar unter: https://de.wikipedia.org/wiki/Vereinte_Nationen

Wikipedia (2023c). Artikel «Internationale Arbeitsorganisation». Zugriff am 14.08.2023. Verfügbar unter: https://de.wikipedia.org/wiki/Internationale_Arbeitsorganisation

Wikipedia (2023d). Artikel «Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung». Zugriff am 14.08.2023. Verfügbar unter: https://de.wikipedia.org/wiki/Organisation_für_wirtschaftliche_Zusammenarbeit_und_Entwicklung

Wikipedia (2023e). Stichwort «UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte». Zugriff am 02.08.2023. Verfügbar unter: https://de.wikipedia.org/wiki/UN-Leitprinzipien_f%C3%BCr_Wirtschaft_und_Menschenrechte

World Benchmarking Alliance (2022). Social Transformation Baseline Assessment 2022. Are companies contributing to systems transformations that leave no one behind? Zugriff am 22.08.2023. Verfügbar unter: https://assets.worldbenchmarkingalliance.org/app/uploads/2022/01/2022_Social_Transformation_Baseline_Assessment.pdf

Expertengespräche

Anyve Arakelijan, Regulatory Policy Advisor – Sustainable Finance & ESG, EFAMA, Brüssel, 23.02.2023.

Stephen Ivan aan den Toorn, Policy Advisor Sustainability, Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS), Amsterdam, 02.02.2023.

Karianne Bail-Lancee, Lead of Sustainable and Impact Investing, UBS, Zürich, 24.01.2023.

Erol Bilecen, Leiter Kompetenz-Center Nachhaltiges Anlegen, Raiffeisen, St. Gallen, 02.03.2023.

Samira Boussem, Head of ESG Solutions, Natixis Investment Managers, Paris, 22.03.2023.

Sirindri Christisabrina, ESG Analyst, ESG Research Investments, Candriam, Paris, 31.03.2023.

Sasha Cisar, Head of SDG Research & Experts, radicant, Zürich, 24.08.2023.

Dr. Gianluca De Nard, Head of Quantitative Research, OLZ, Zürich, 04.07.2023.

Sandro Gugolz, Business Development, ESG Specialist, OLZ, Bern, 04.07.2023.

Michael Frei, Mitglied der Geschäftsleitung, Partner, Head of Clients, OLZ, Zürich, 04.07.2023.

Antonio Hautle, Executive Director, UN Global Compact Network Switzerland & Liechtenstein, Luzern, 18.07.2023.

Kelly Hess, Director Projects, Swiss Sustainable Finance, Zürich, 10.08.2023.

Dr. André Höck, Head of ESG Integration, EB – Sustainable Investment Management GmbH, Kassel, 10.07.2023.

Tobias Houdek, Senior Product & Marketing Manager, Investment Navigator, Zürich, 05.12.2023.

Saskia Kort-Chick, Director of ESG Research & Engagement, AllianceBernstein, Melbourne, 06.02.2023.

Eveline Mächler, Sustainable Investment Specialist, UBS, Zürich, 24.01.2023.

Eve Morelli, Head of Sustainable Transparency, radicant, Zürich, 24.08.2023.

Matthias Narr, Head Engagement International, Ethos, Zürich, 31.05.2023.

Marie Niemczyk, Head of ESG Client Portfolio Management, Candriam, Paris, 31.03.2023.

John Ploeg, Co-Head of ESG Research, PGIM Fixed Income, London, 16.02.2023.

Bettina Reinboth, Director of Human Rights & Social Issues, PRI, London, 23.02.2023.

Dr. Willem Schramade, Head of Sustainability Client Advisory, Schroders, Amsterdam, 22.02.2023.

Rosl Veltmeijer-Smits, Portfolio Manager and Sustainable Investing Specialist, Triodos, Driebergen, 10.02.2023.

Anja Seiler, Senior ESG Engagement Specialist, Ethos, Zürich, 31.05.2023.

Kroum Sourov, Lead ESG Analyst, Sovereign Sustainability, Candriam, London, 31.03.2023.

Olivia Villette, Head of Switzerland and Liechtenstein, Signatory Relations, PRI, Genf, 23.02.2023.

Rachel Whittaker, Head Sustainability Investing Research, Robeco, Zürich, 03.03.2023.

Autoren

Prof. Dr. Manfred Stüttgen
Manfred Stüttgen 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. Gemeinsam mit Brian Mattmann ist er Co-Autor der IFZ Sustainable Investments Studie sowie des Buchs «Nachhaltig investieren. Grundlagen – Strategien – Umsetzung» (NZZ Libro, 2022).

Dr. Brian Mattmann
Brian Mattmann ist Dozent und Researcher an der Hochschule Luzern. Er lehrt und forscht zu nachhaltigen Kapitalanlagen und beschäftigt sich mit Marktstrukturfragen im Handel von Anleihen. Neben seiner Tätigkeit an der HSLU ist er unabhängiges Verwaltungsratsmitglied bei einem Schweizer Asset Manager. Im In- und Ausland war er im Aktienresearch und Portfoliomanagement sowie im Anleihen- und Derivatehandel tätig. Gemeinsam mit Manfred Stüttgen ist er Co-Autor der IFZ Sustainable Investments Studie sowie des Buchs «Nachhaltig investieren. Grundlagen – Strategien – Umsetzung» (NZZ Libro, 2022).

Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

Als Institut der Hochschule Luzern – Wirtschaft sind wir in der Schweiz das führende Fachhochschulinstitut im Finanzbereich. Seit über 20 Jahren bieten wir Finanzfachpersonen aus Unternehmen sowie Fach- und Führungskräften aus der Finanzbranche Weiterbildungen, Forschungs- sowie Beratungsdienstleistungen an.

Wir legen Wert auf hohe Qualität und bieten als marktorientierte Weiterbildungsinstitution Dienstleistungen in einem attraktiven Preis-Leistungs-Verhältnis an – oberstes Ziel sind zufriedene Kundinnen und Kunden.

Master of Advanced Studies MAS
- 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
- DAS Accounting
- DAS Bank Management
- DAS Controlling
- DAS Corporate Finance
- DAS Economic Crime Investigation
- DAS Financial und Cyber Investigation
- DAS Pensionskassen Managment
- DAS Private Banking & Wealth Management

Certificate of Advanced Studies CAS
- CAS Anlageberatung
- CAS Asset Management
- CAS Bank-IT
- CAS Commodity Professional
- CAS Compliance in der Finanzindustrie
- CAS Controlling
- CAS Corporate Finance
- CAS Crypto Finance & Cryptocurrencies
- CAS Cyber Risk Management
- CAS Digital Banking
- CAS Digital Controlling
- CAS Economic Crime Investigation
- CAS Financial Investigation
- CAS Financial Management
- CAS Finanz- und Rechnungswesen für Juristen
- 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 and Marketing im Banking
- CAS Swiss Certified Treasurer (SCT®)
- CAS Turnaround Management
- CAS Verwaltungsrat

Fachkurse
- Fachkurs Sustainable Finance
- Fachkurs Swiss Treasury Practice

Mehr Informationen:
hslu.ch/ifz-weiterbildung, T +41 41 757 67 67, ifz@hslu.ch

Ausgewählte IFZ-Publikationen

IFZ Sustainable Investments Studie 2022
Die IFZ Sustainable Investments Studie 2022 analysiert das regulatorische Umfeld nachhaltiger Fonds sowie den Schweizer Markt für nachhaltige Publikumsfonds.

Autoren: Prof. Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

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 Stüttgen, Brian Mattmann

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 Stüttgen, Brian Mattmann

Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

IFZ Sustainable Investments Studie 2019
Der Markt für nachhaltige Anlagen wächst seit Jahren rasant. In der IFZ Sustainable Investments Studie 2019 werden Trends in der Schweizer Fondslandschaft aufgezeigt und Entwicklungen im Bereich grüner/nachhaltiger Bonds analysiert.

Autoren: Prof. Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

IFZ Sustainable Investments Studie 2018
Die IFZ Sustainable Investments Studie 2018 untersucht die Umsetzung nachhaltiger Anlagen bei Pensionskassen sowie Differenzierungsmerkmale nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

Autoren: Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

IFZ Sustainable Investments Studie 2017
Die IFZ Sustainable Investments Studie 2017 erschliesst das Zusammenspiel von Investorenbedürfnissen, Produktangebot im Schweizer Markt sowie Positionierung und Vertriebsstrategien der Anbieter.

Autoren: Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

Swiss Asset Management Study 2023
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: Tatiana Agnesens, Karsten Döhnert, Jürg Fausch, Moreno Frigg

Kostenloser Download unter https://www.am-switzerland.ch/en/services/data-and-reports/swiss-asset-management-study/swiss-asset-management-study-2023

IFZ Retail Banking-Studie 2023
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.

Autoren: Prof. Dr. Andreas Dietrich, Prof. Dr. Christoph Lengwiler, Prof. Dr. Marco Passardi, Dr. Simon Amrein

Preis: Studie 2023 CHF 290.–; Studie 2022 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 unterstützen.

Platin Sponsoren

Goldman Sachs Asset Management

ROBECO The Investment Engineers

Zürcher Kantonalbank

Gold Sponsoren

DWS

Graubündner Kantonalbank

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

UBS

Vanguard

Partner

abrdn

AllianceBernstein

Amundi ASSET MANAGEMENT

CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

GENERALI

INOKS CAPITAL

iShares by BlackRock

17 96 LOMBARD ODIER INVESTMENT MANAGERS

MORNINGSTAR

OLZ smart invest

PGIM INVESTMENTS

Schroders

Technologie Partner

INVESTMENT NAVIGATOR

Hochschule Luzern
Wirtschaft
Institut für Finanz-
dienstleistungen Zug IFZ
Campus Zug-Rotkreuz
Suurstoffi 1
6343 Rotkreuz

T +41 41 757 67 67
ifz@hslu.ch
hslu.ch/ifz

AACSB ACCREDITED

ISBN-Nummer
978-3-907379-17-2

11/2023