

IFZ Sustainable Investments Studie 2024

Nachhaltige Fonds und Biodiversität

Prof. Dr. Manfred Stüttgen und Dr. Brian Mattmann

→ hslu.ch/sustainable

Platin Sponsoren

ROBECO
The Investment Engineers

swisscanto
Managed by
 Zürcher
Kantonalbank

FH Zentralschweiz



Vorwort

Welche Rolle spielen Biodiversität und Naturkapital für Investoren? Eine auf den ersten Blick exotische Frage, der sich Finanzspezialisten in jüngster Zeit widmen. Wir nehmen sie zum Anlass, um Zusammenhänge aufzuzeigen, die für die Finanzindustrie künftig an Relevanz gewinnen: Eine schrumpfende Vielfalt von Tier- und Pflanzenarten in Ökosystemen bringt für die Gesellschaft soziale und ökologische Gefahren mit sich. Für Unternehmen ergeben sich daraus ökonomische Risiken, für Kapitalanleger finanzielle Risiken und Chancen. Zudem schädigt der Verlust an Biodiversität das Klima – und umgekehrt. Allerdings hinkt der Wissensstand auf dem Gebiet der Biodiversität demjenigen auf dem Gebiet des Klimawandels deutlich hinterher. Dies gilt speziell für Anwendungen in der Finanzindustrie. Wie kann man finanzielle Biodiversitätsrisiken und -chancen erkennen? Anhand welcher Metriken sie abschätzen? Und wie setzt man Biodiversitätsstrategien in Portfolios um? In der «IFZ Sustainable Investments Studie 2024» nähern wir uns diesen Fragen in drei Schritten.

Erstens schreiben wir die seit 2017 jährlich publizierte Marktanalyse nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung fort. Per 30. Juni 2024 zählen wir in der Schweiz 2'325 nachhaltige Publikumsfonds mit einem Vermögen von 1'323 Milliarden Franken (2023: 2'164 Fonds mit 1'121 Milliarden Franken). Erstmals seit 2017 versiegen die Neugelder als wesentlicher Wachstumstreiber nachhaltiger Fonds. Das Wachstum des Segments gleicht sich demjenigen der konventionellen Fonds an. Biodiversität und damit verbundene Metriken – das Thema dieser Studie – berücksichtigt nur ein kleiner Teil aller nachhaltigen Fonds. Dieser Befund ist wenig überraschend, da sich aussagekräftige Biodiversitätskennzahlen bisher nicht etabliert haben; die Debatte ist allerdings in Bewegung. Klar auf das Anlagethema Biodiversität fokussiert sind bisher nur 13 Fonds mit verwalteten Vermögen von einer Milliarde Franken. Häufiger als diese fokussierten Biodiversitätsfonds sind Fonds im Umfeld biodiversitätsnaher Themen wie z.B. Kreislaufwirtschaft, Wasser oder auch Abfallwirtschaft, Wald/Forstwirtschaft, Infrastruktur, Plastikvermeidung und Schutz der Meere.

Zweitens legen wir dar, wie die Themenkomplexe Biodiversität und Naturkapital anhand des Massstabs der doppelten Materialität (ökosoziale Wirkung und finanzielles Risiko) konturiert werden können: Einerseits schädigen Unternehmensaktivitäten die biologische Vielfalt. Andererseits sind Unternehmen von natürlichen Ressourcen und Ökosystemleistungen als Produktionsfaktoren abhängig. Die Schädigung von Biodiversität und Naturkapital kann für Unternehmen erhebliche finanzielle Risiken bedeuten. Jüngere Forschungsergebnisse zeigen, dass Investoren für die Übernahme von Biodiversitätsrisiken zunehmend entschädigt werden wollen. Deutlich ist, dass die Schädigung der biologischen Vielfalt stark davon abhängt, in welchem Sektor ein Unternehmen tätig ist. Zugleich bieten die angesprochenen Themenfelder aber auch Chancen für Anbieter von Produkten und Lösungen, die die Biodiversität fördern und das Naturkapital erhalten.

Drittens untersuchen wir die jüngsten Entwicklungen mit Blick auf die 257 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds. Eines wird klar: Einige Fondsanbieter wachsen weiterhin stark mit ihren nachhaltigen Anlagefonds und profilieren sich mit neuen Produkten. Andere konsolidieren ihr Angebot in dem zunehmend wettbewerbsintensiven Umfeld und büssen Kundengelder ein. Wir zeigen, 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 auch den Sponsoren, die sich an der «IFZ Sustainable Investments Studie 2024» beteiligt haben. Unserem Kollegen Fadri Beer danken wir für die wissenschaftliche Unterstützung. Besonders erwähnen wir gerne die geschätzten Platin Sponsoren Robeco und Swisscanto sowie die Gold Sponsoren DWS, Graubündner Kantonalbank, UBS und Vanguard. Sie alle haben erneut und in langjähriger Kontinuität zum guten Gelingen dieser Studie wichtige Beiträge geleistet.

Prof. Dr. Manfred Stüttgen
Professor für Banking and Finance
Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

Dr. Brian Mattmann
Dozent
Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

IFZ Sustainable Investments Studie 2024

	Vorwort	1
1	Der Markt nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz	9
1.1	«Nachhaltige» Fonds? Der Produktname als starkes Indiz	10
1.2	2'325 nachhaltige Publikumsfonds verwalten 1'323 Milliarden Franken	13
1.2.1	Anzahl Nachhaltigkeitsfonds	14
1.2.2	Volumen und Nettoneugeld	17
1.2.3	Aktive versus passive Nachhaltigkeitsfonds	23
1.2.4	Nachhaltige Themenfonds	26
1.2.5	Nachhaltige Publikumsfonds von Schweizer Retailbanken	28
1.3	Aktualisierte Selbstregulierungen von AMAS und SBVg	33
1.4	Neue ESMA-Vorgaben zur Namensgebung nachhaltiger Fonds	40
2	Biodiversität und Naturkapital. Risiko und Chance für Investoren	47
2.1	Doppelte Wesentlichkeit als Massstab naturbezogener Investments	48
2.1.1	Risiko: Finanzieller Erfolg hängt von Naturkapital ab	50
2.1.2	Impact: Investments sollen Biodiversität nicht schädigen	52
2.1.3	Chance: Produkte und Lösungen können Biodiversität fördern	61
2.2	Wie exponiert sind Portfolios gegenüber Biodiversitätsrisiken?	66
2.2.1	Biodiversitäts-Fussabdruck und -Abhängigkeits-Score (Iceberg Data Lab)	66
2.2.2	Biodiversitäts-Impact-Assessment von Portfolios (ISS ESG)	71
2.2.3	Exploration der Naturkapitalrisiken von Portfolios (ENCORE)	76
2.2.4	Exponiertheit und Impact von Portfolios gemessen an Biodiversitätsmetriken (MSCI)	79
2.2.5	Erhalten Investoren für die Übernahme von Biodiversitätsrisiken eine Prämie?	82
2.3	Anlagestrategien, um Biodiversitätsrisiken zu steuern	84
2.3.1	Biodiversitätsziele im Portfolio definieren und mit Nachhaltigkeitsansätzen umsetzen	84
2.3.2	Fonds, die obligatorische Biodiversitätskennziffern gemäss SFDR ausweisen (Schädigung der Biodiversität, Emissionen ins Wasser, gefährliche Abfälle)	85
2.3.3	Fonds, die freiwillige Biodiversitätskennziffern gemäss SFDR ausweisen (z.B. Wasserverbrauch, Bodendegradation, Entwaldung)	86
2.3.4	Nachhaltige Themenfonds mit Biodiversitätsbezug	87
2.3.5	Sektorspezifisches Engagement zu Biodiversitätszielen (z.B. Abholzung, Plastik, Wassermanagement)	95
3	Die 257 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	117
3.7	Die 50 grössten Schweizer Player	119
3.8	Die Anbieter von Nachhaltigkeitsfonds in Spezialsegmenten	123
3.9	Die 257 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds im Überblick	128

4	Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten	131
4.1	2'325 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz	132
4.2	Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet	145
4.3	Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet	151
4.3.1	Die 319 Neuen aus 2'325 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds	152
4.3.1.1	Neu lancierte Fonds	152
4.3.1.2	Neu als nachhaltig positionierte Fonds	155
4.3.1.3	Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds	158
4.3.2	Anlagekategorien: Die vier Top-Performer (YTD)	161
4.3.2.1	Nachhaltige Aktienfonds	161
4.3.2.2	Nachhaltige Obligationenfonds	162
4.3.2.3	Nachhaltige Mischfonds	163
4.3.2.4	Nachhaltige Geldmarktfonds	164
4.3.2.5	Nachhaltige Immobilienfonds	165
4.3.2.6	Nachhaltige Rohstofffonds	166
4.3.2.7	Nachhaltige Alternative Fonds	167
4.3.3	Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds	168
4.3.3.1	Nachhaltige Aktienfonds	168
4.3.3.2	Nachhaltige Obligationenfonds	170
4.3.3.3	Nachhaltige Mischfonds	172
4.3.3.4	Nachhaltige Geldmarktfonds	174
4.3.3.5	Nachhaltige Immobilienfonds	176
4.3.3.6	Nachhaltige Rohstofffonds	178
4.3.3.7	Nachhaltige Alternative Fonds	180
4.3.4	Themenfonds mit Biodiversitätsbezug	182
4.3.4.1	Biodiversitätsfonds: Alle Fonds nach Grösse	182
4.3.4.2	Biodiversitätsverwandte Fonds. Thema Umwelt: Die acht grössten Fonds	186
4.3.4.3	Biodiversitätsverwandte Fonds. Thema Wasser: Die acht grössten Fonds	188
4.3.4.4	Biodiversitätsverwandte Fonds. Thema Circular Economy: Die acht grössten Fonds	190
4.3.4.5	Biodiversitätsverwandte Fonds. Andere Themen: Die acht grössten Fonds	192
4.3.5	Aktive ETFs	194
4.3.5.1	Nachhaltige Aktienfonds: Die acht grössten Fonds	194
4.3.5.2	Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier Top-Performer (YTD)	196
4.3.5.3	Nachhaltige Themenfonds: Die vier mit den niedrigsten CO ₂ -Intensitäten	197
4.3.6	Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs	198
4.3.6.1	Nachhaltige Obligationenfonds: Global	198
4.3.6.2	Nachhaltige Obligationenfonds: Europa	199
4.3.6.3	Nachhaltige Obligationenfonds: Schweiz	200
4.3.6.4	Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika	201
4.3.6.5	Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets	202
4.3.6.6	Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds	203
4.3.7	Passive Anlagen: Die vier günstigsten ETFs	204
4.3.7.1	Nachhaltige Aktienfonds: Global	204
4.3.7.2	Nachhaltige Aktienfonds: Europa	205
4.3.7.3	Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz	208
4.3.7.4	Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika	209
4.3.7.5	Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets	211
4.3.7.6	Nachhaltige Aktienfonds: Asien	213
4.3.7.7	Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik	214

4.3.8	Nachhaltige Fonds mit einer dezidierten Klimastrategie	215
4.3.8.1	Aktive Fonds: Die acht ältesten	215
4.3.8.2	Passive Fonds: Die acht ältesten	217
4.3.9	Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen	219
4.3.9.1	Aktienfonds: Global	219
4.3.9.2	Aktienfonds: Europa	220
4.3.9.3	Aktienfonds: Schweiz	221
4.3.9.4	Aktienfonds: Nordamerika	222
4.3.9.5	Aktienfonds: Emerging Markets	223
4.3.9.6	Aktienfonds: Asien	224
4.3.9.7	Aktienfonds: Region Pazifik	225
4.3.10	Die vier Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen	226
4.3.10.1	Obligationenfonds: Global	226
4.3.10.2	Obligationenfonds: Europa	227
4.3.10.3	Obligationenfonds: Schweiz	228
4.3.10.4	Obligationenfonds: Nordamerika	229
4.3.10.5	Obligationenfonds: Emerging Markets	230
4.3.10.6	Obligationenfonds: Asien	231
4.3.11	Fonds mit ESG-Gütesiegel: Die jeweils acht ältesten	232
4.3.11.1	FNG-Siegel	232
4.3.11.2	Label ISR	234
4.3.11.3	Towards Sustainability Label	236
4.3.11.4	Umweltzeichen UZ 49	238
4.3.11.5	LuxFLAG	240
4.3.11.6	Greenfin Label	242
4.3.11.7	Nordic Swan Ecolabel für Fonds	244
4.3.12	Fonds mit Fokus Schweiz	245
4.3.12.1	Die acht grössten Obligationenfonds	245
4.3.12.2	Die acht grössten aktiven Aktienfonds	247
4.3.12.3	Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen	249
4.3.12.4	Die vier Top-Performer (5 Jahre)	250
4.3.13	Ausgewählte Fondskategorien im Überblick	251
4.3.13.1	Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Staatsanleihenfonds	251
4.3.13.2	Nachhaltige Wandelanleihenfonds: Die vier Top-Performer (5 Jahre)	252
4.3.13.3	Nachhaltige Mischfonds: Die acht grössten von Schweizer Kantonalbanken	253
4.3.13.4	Nachhaltige Mischfonds: Die vier jüngsten Themenfonds	255
4.3.13.5	Mikrofinanzfonds/Entwicklungsinvestments	256
4.3.13.6	Die vier jüngsten Impact-Fonds mit Fokus Emerging Markets	257
4.3.13.7	Emerging Markets: Fonds mit Fondswährung Schweizer Franken	258
4.3.13.8	Aktienfonds global: Die vier grössten Indexfonds	259
4.3.13.9	Charity-Fonds: Die vier grössten Fonds	260

5	Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz	263
	Robeco (Platin Sponsor)	264
	Swisscanto (Platin Sponsor)	266
	DWS (Gold Sponsor)	268
	Graubündner Kantonalbank (Gold Sponsor)	269
	UBS (Gold Sponsor)	270
	Vanguard (Gold Sponsor)	271
	abrdrn (Partner)	272
	AllianceBernstein (Partner)	273
	Amundi Asset Management (Partner)	274
	BlackRock (Partner)	275
	Candriam (Partner)	276
	ISS ESG (Partner)	277
	Morningstar (Partner)	278
	Natixis Investment Managers (Partner)	279
	Nuveen (Partner)	280
	OLZ (Partner)	281
	Schroders (Partner)	282
	Inrate (Supporter)	283
	Thurgauer Kantonalbank (Supporter)	284
	Investment Navigator (Technologie Partner)	285
	Quellen	287
	Literatur	287
	Expertengespräche	298
	Autoren	301
	Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ	302
	Disclaimer	304

1 Der Markt nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

In der vorliegenden «IFZ Sustainable Investments Studie 2024. Nachhaltige Fonds und Biodiversität» 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 Chancen und Risiken von Biodiversität und Naturkapital verstehen und im Anlageprozess berücksichtigen können.

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 aktuelle Regulierungstrends zu nachhaltigen Anlagelösungen auf, die für Produktion und Vertrieb nachhaltiger Fonds von Bedeutung sind: Erstens die im zweiten Quartal 2024 aktualisierten selbstregulatorischen Vorgaben der Asset Management Association Switzerland (AMAS) sowie diejenigen der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg). Zweitens die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA), welche neue Vorgaben für Fonds mit nachhaltigkeitsbezogenen Begriffen im Fondsnamen definiert. Diese regulatorischen Initiativen – insbesondere jene der ESMA – werden für Nachhaltigkeitsfonds und ihre Anlegerschaft von grosser Relevanz sein, und auch der Schweizer Fondsmarkt und die Schweizer Anleger sind davon betroffen.

In *Kapitel 2* erschliessen wir das Thema Biodiversität aus Sicht von Investoren. Ausgangspunkt der Überlegungen ist der Massstab der doppelten Materialität (Impact und Risiko). Ziel ist es, für Investoren relevante Biodiversitätsindikatoren zu identifizieren sowie biodi-

versitätsorientierte Anlagethemen zu benennen. Wir stellen dar, welche Biodiversitätsmodelle und -indikatoren auf Fondsebene in Anlagestrategien integriert werden können – und wo die Grenzen einer solchen Integration liegen. Zusätzlich zur Analyse unseres Fondsuniversums stützen wir uns methodisch auf semistrukturierte Interviews mit mehr als 20 Expertinnen und Experten von Asset Managern, Banken, Rating-Agenturen und Beratungsunternehmen in Verbindung mit der Auswertung einschlägiger Studien, regulatorischer Vorgaben 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 2'325 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 Firmenportraits 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 Studie untersucht den Schweizer Markt für nachhaltige Publikumsfonds.¹ Sie analysiert die 9'701 von der FINMA genehmigten Publikumsfonds, die mit Stichtag 30. Juni 2024 zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind (nachfolgend Publikumsfonds, Investmentfonds oder Fonds genannt).² Dazu gehören, erstens, offene kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 8 KAG (Schweizerische kollektive Kapitalanlagen), die nicht ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG vorbehalten sind.³ Zweitens zählen dazu offene kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 119 Abs. 1 KAG (=ausländische kollektive Kapitalanlagen, die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind). Die Listen mit diesen Publikumsfonds sind über die Webseite der FINMA abrufbar.⁴

Das Attribut «nachhaltig» ist ein Element der Produktbezeichnung

Um die Grundgesamtheit «nachhaltiger» Publikumsfonds in der Schweiz zu identifizieren, fokussieren wir auf die Positionierung und damit auf die (Selbst-) Beschreibung eines Fonds. Als Auswahlkriterium filtern wir aus der Grundgesamtheit Schweizer Publikumsfonds jene Fonds heraus, die explizit und transparent Hinweise darauf geben, dass sie bewusst ein Nachhaltigkeitsanliegen verfolgen. Der Hauptfokus liegt auf dem Fondsnamen, der ein Nachhaltigkeitsindiz enthalten muss. Damit wird ein Fonds als nachhaltig darge-

stellt und definiert Nachhaltigkeit als ein starkes konstitutives Element seiner Positionierung. Der Fondsmanger äussert also die explizite Absicht (engl. «intentionality»), Nachhaltigkeitsmerkmale und -ansätze als ein Anlageziel zu verfolgen.

Erfüllt ein Fonds eines der beiden untenstehenden 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). Solche Fonds applizieren nicht nur nachhaltige Anlagestrategien, sondern kommunizieren dieses Versprechen gleichzeitig 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, Religion⁵), dessen Bedeutsamkeit mit nachhaltigkeitsrelevanten Attributen begründet werden kann (z.B. Energie- und Ressourcenknappheit,

¹ Wenn wir in der vorliegenden Studie das Universum nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds untersuchen, dann stützen wir uns auf eine seit 2017 bewährte Methodik. Diese konzentriert sich auf die Positionierung eines Fonds und entspricht damit dem Ansatz der AMAS-Selbstregulierungsrichtlinie «Sustainable Finance» sowie den neuen ESMA-Leitlinien zur Verwendung nachhaltigkeitsbezogener Begriffe im Fondsnamen. Im Gegensatz dazu unterscheidet sich unsere Methodik von anderen Kategorisierungsansätzen, wie z.B. der Klassifizierungsmethodik der EU-Offenlegungsverordnung SFDR.

² Dies umfasst 1'103 Publikumsfonds schweizerischen Rechts und 8'598 ausländische Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Unberücksichtigt bleiben Fonds, die bei der FINMA zwar bereits als Publikumsfonds registriert sind, deren Lancierung per 30. Juni 2024 aber noch nicht erfolgt ist.

³ Schweizerische kollektive Kapitalanlagen, die zwar nach hiesigem Recht aufgelegt sind, die jedoch ausschliesslich an qualifizierte Investoren vertrieben werden dürfen, sind nicht Teil unseres Fondsuniversums. Eine Mitberücksichtigung dieser Fonds würde die Systematik der Studie unterlaufen und hätte eine Nicht-Gleichbehandlung von in- und ausländischen Anbietern zur Folge. Das heisst: Würden wir in der Studie auch Schweizerische kollektive Kapitalanlagen berücksichtigen, die nur qualifizierten Anlegern zugänglich sind, müssten wir aus Konsistenzgründen sämtliche ausländischen Fonds in das Universum aufnehmen, da diese auch an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden dürfen.

⁴ Vgl. Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2024).

⁵ Wir zählen speziell die Vermögensanlage nach Kriterien der Scharia zu den nachhaltigen Anlagen, da hier aus religiös begründeten Moralvorstellungen bestimmte Anlagen bewusst ausgeschlossen werden. Darunter können zum Beispiel die Alkohol- und Tabakbranche, Glücksspiele, 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.

Klimawandel, Umweltschutz, Demografie, Generationengerechtigkeit, Chancengleichheit, Humankapital, Bildung).⁶ Diese Fonds verwenden einen thematischen Nachhaltigkeitsansatz.

Anhand dieser beiden Merkmale identifizieren wir diejenigen Investmentfonds, die als «nachhaltig» positioniert sind.⁷

Die Intention des Asset Managers und der Anlageprozess als entscheidende Kriterien

Die von uns angewandte Methodik zur Bestimmung eines Fonds als «nachhaltig» hat den Vorteil, dass man auf den Investmentprozess eines Fonds und die Intention eines Asset Managers fokussiert. Man schaut nicht auf den Fondsinhalt – also auf das Resultat aus dem Investmentprozess – sondern beurteilt den Prozess. Wir gehen davon aus, dass eine solche klare Nachhaltigkeitspositionierung über die Fondsbezeichnung und die Verpflichtung auf Nachhaltigkeitskriterien für Banken, Asset Manager und Investoren zunehmend und weiter an Bedeutung gewinnen wird.

Würde man nicht auf den Investmentprozess, sondern auf den Fondsinhalt fokussieren, müsste ein Kriterienkatalog definiert und eine Taxonomie entwickelt werden, welche die Investmentobjekte als nachhaltig bzw. als nicht-nachhaltig klassifiziert. Damit sind subjektive Abgrenzungs- und komplexe Methodenfragen verbunden, zu denen individuell Stellung bezogen werden muss. Wird zudem alleine auf die Fonds-Holdings abgestützt, kann keine Aussage 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 Klimametrik einzuwirken, so wird dieser Fonds womöglich nicht als nachhaltig erkannt, obschon er ein explizites Nachhaltigkeitsziel verfolgt.

Ein Nachteil dieser Methodik besteht dagegen in der Exposition gegenüber Marketing-Effekten: es wird auf die Intention und damit das Leistungsversprechen eines Asset Managers abgestützt. Die Art und Weise der Umsetzung bleiben mehrheitlich unberücksichtigt (Stichwort «Greenwashing»).

Um nachhaltige Fonds aus dem Gesamtangebot Schweizer Publikumsfonds zu identifizieren, gehen wir in drei Schritten wie folgt vor (Abbildung 1).

Schritt 1. Identifikation nachhaltiger Fonds anhand des Produktnamens (Titel): Um aus der Grundgesamtheit der 9'701 Publikumsfonds die nachhaltigen Fonds zu selektieren, definieren wir gängige Nachhaltigkeitsbegriffe, die Fonds als «nachhaltig» markieren und Rückschlüsse auf eine nachhaltige Positionierung erlauben. Hierzu zählen Begriffe wie ESG, SRI, sustainable, responsible, nachhaltig, ethic, green, social, fair, low carbon, Paris-aligniert. Mit einem Algorithmus durchsuchen wir die Fondstitel nach diesen Nachhaltigkeitsbegriffen. 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, Biodiversität, Gesundheit, erneuerbare Energie, Generation, Demographie oder Ernährung. Da eine Vielzahl der Fonds nicht deutsche Titelbezeichnungen trägt, werden die Begrifflichkeiten in verschiedenen Sprachen abgefragt (z.B. englisch, französisch). 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 Verweis auf die Umsetzung einer einzelnen ESG-Strategie ist nicht hinreichend genügend. Durch

⁶ 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.

⁷ In dieser Selektionsmethodik bleibt die Positionierung des Fondsanbieters als Institution unberücksichtigt. Zum Beispiel positionieren sich ausgewählte Nachhaltigkeitspezialisten 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.

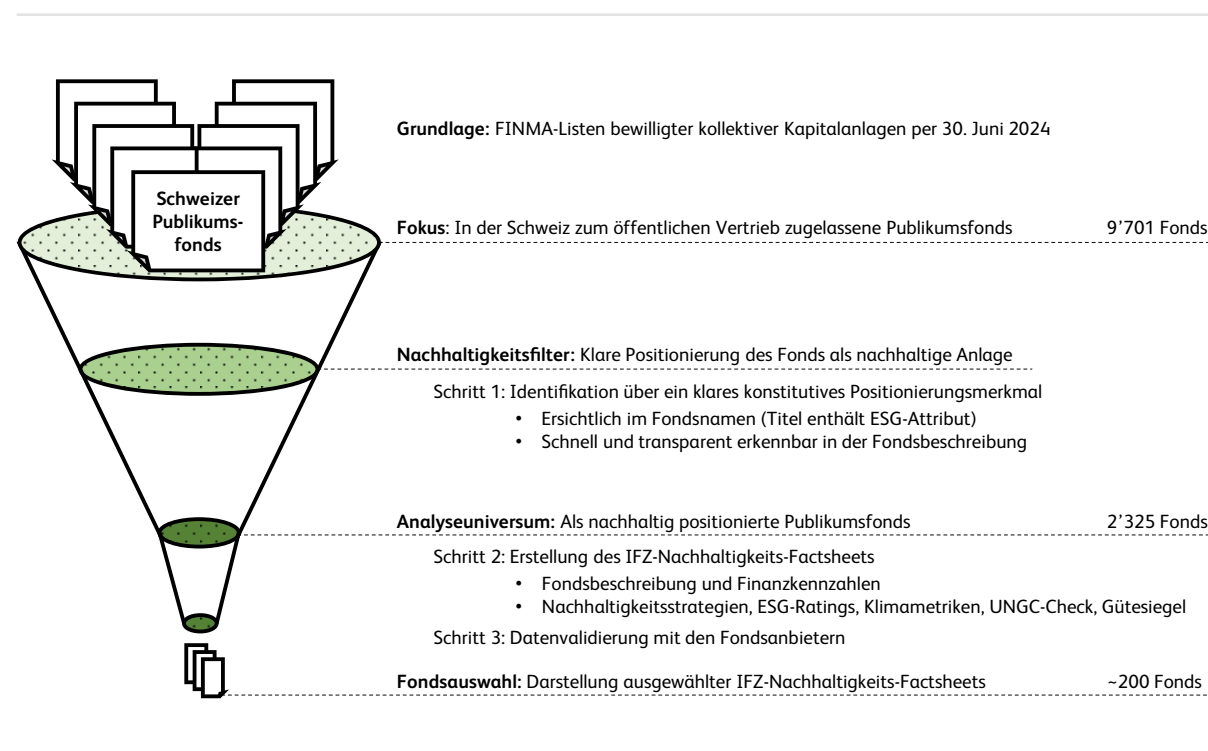


Abbildung 1: Studienmethodik zur Selektion nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung

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. Aus dieser Selektionsmethodik resultieren per 30. Juni 2024 total 2'325 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 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 Fondsinformati-

onsplattformen 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 CO₂-Metrik (gewichtete CO₂-Intensität⁸), einem 1.5-Grad-Budget-Alignierungspfad gemäss dem Pariser Klimaabkommen (ISS ESG 1.5°C-Alignierung) und einem Prüfpunkt, inwiefern die Portfolio-Holdings eines Fonds die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGC) einhalten (Morningstar UNGC-Check). Zusätzlich geben wir für jeden Fonds an, ob er durch eines der etablierten ESG-Gütesiegel zertifiziert ist, die in der Gütesiegelauswahl des European ESG

Template (EET) aufgeführt sind. Hierzu konsultieren wir die Fondslisten der Gütesiegelanbieter. 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 1'507 Fonds von insgesamt 74 Fondsanbietern überprüft. Diese Fonds vereinen 80 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 2'325 nachhaltigen Publikumsfonds dar. Zudem stellen wir einen Zugriff zur Filterung aller Nachhaltigkeitsfonds via die Website der Hochschule Luzern 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 Reputations- und wachsenden Rechtsrisiken aus. *Zweitens* indiziert eine klare Nachhaltigkeitspositionierung eine höhere Nachhaltigkeitsqualität der Portfolio-Holdings, wie in den Vorjahresstudien verschiedentlich dargelegt. *Drittens* wird die Fondsbezeichnung auch in zahlreichen (selbst-)regulatorischen Ansätzen als starkes Nachhaltigkeitsindiz interpretiert, wie wir in den Kapiteln 1.3 und 1.4 anhand der aufdatierten AMAS-Selbstregulierung «Sustainable Finance» resp. der neuen ESMA-Leitlinien zu Fondsamen darlegen. Und auch die US-Börsenaufsichtsbehörde (SEC) hat letztes Jahr ihre Richtlinie für die Namensgebung von Fonds um ESG-Begrifflichkeiten erweitert und verschärfte Anforderungen festgelegt.⁹

Das globale Fondsanalysehaus Morningstar Sustainability verfolgt bei der Definition des «Global Sustainable Fund Universe» eine ähnliche Methodik wie wir. Diese stützt sich ebenfalls auf die Intentionalität eines Fonds, die Fonds-Holdings bleiben auch bei dieser Methodik unberücksichtigt. Um die Intentionalität eines Fonds zu identifizieren, verwendet Morningstar Sustainability eine Kombination aus dem Fondsamen (ein starker Indikator für die Intentionalität) und Informationen aus den Fondsdokumenten. Die Fondsdokumente müssen gemäss Morningstar Sustainability ausreichend detailliert sein, um keinen Zweifel daran zu lassen, dass ESG-Themen bei der Titelauswahl und der Portfoliokonstruktion eine wichtige Rolle spielen.¹⁰

1.2 2'325 nachhaltige Publikumsfonds verwalten 1'323 Milliarden Franken

Nachhaltige Fonds zu identifizieren und von konventionellen Fonds abzugrenzen, ist nicht leicht. 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

⁹ Vgl. Securities and Exchange Commission (SEC) (2023).

¹⁰ Vgl. Morningstar Sustainability (2024) 38.

⁸ Englisch: Weighted Average Carbon Intensity (WACI).

Kontext der fortschreitenden Regulierung an Relevanz, speziell wenn es zum Beispiel um die wichtige Beantwortung der Frage geht, welche «nachhaltigen» Produkte für Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen als geeignet eingestuft werden. Wie im vorangehenden Kapitel 1.1 ausgeführt, nutzt die vorliegende Studie die Positionierung und den Titel eines Fonds als entscheidendes Abgrenzungskriterium, um einen Fonds als nachhaltig zu kategorisieren.

1.2.1 Anzahl Nachhaltigkeitsfonds

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

Das Angebot nachhaltiger Fonds wächst weiter: Schweizer Anlegern stehen 2'325 Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung

In der Schweiz stehen Anlegern per 30. Juni 2024 insgesamt 9'701 Publikumsfonds zur Verfügung (rechtes Diagramm in Abbildung 2). Von diesen Fonds positio-

nieren sich 2'325 als nachhaltige Anlagefonds. Das entspricht 24 Prozent des Gesamtangebots. Im Vergleich zum Vorjahr ist das Angebot nachhaltiger Investmentfonds um 161 Fonds gewachsen, was einer Zunahme um 7 Prozent entspricht. Die Anzahl konventioneller Fonds war über dieselbe Zeit rückläufig. Das Wachstum des Gesamtmarkts von 9'665 auf 9'701 Fonds (+36) kann deshalb vollständig durch die Angebotserweiterung im Segment der nachhaltigen Fonds erklärt werden.

Das Segment der nachhaltigen Fonds zeigt somit auch im achten Jahr unserer Analyse ein überdurchschnittliches Wachstum und eine fortschreitende Differenzierung des Angebots. Mit einem Anteil von rund 25 Prozent hat sich das Angebot der Nachhaltigen mittlerweile zu einem eigenständigen Fondssegment entwickelt, das die verschiedenen Anlegermotive gut zu erfüllen vermag. Vor vier Jahren lag der Anteil dieses Segments noch bei lediglich 8 Prozent, und das Angebot umfasste erst 777 Fonds, was etwa einem Drittel des heutigen Umfangs entspricht. Das Fondssegment wird durch seine Grösse für den Gesamtmarkt wichtiger und prägt die Entwicklung des gesamten Fondsmarkts.

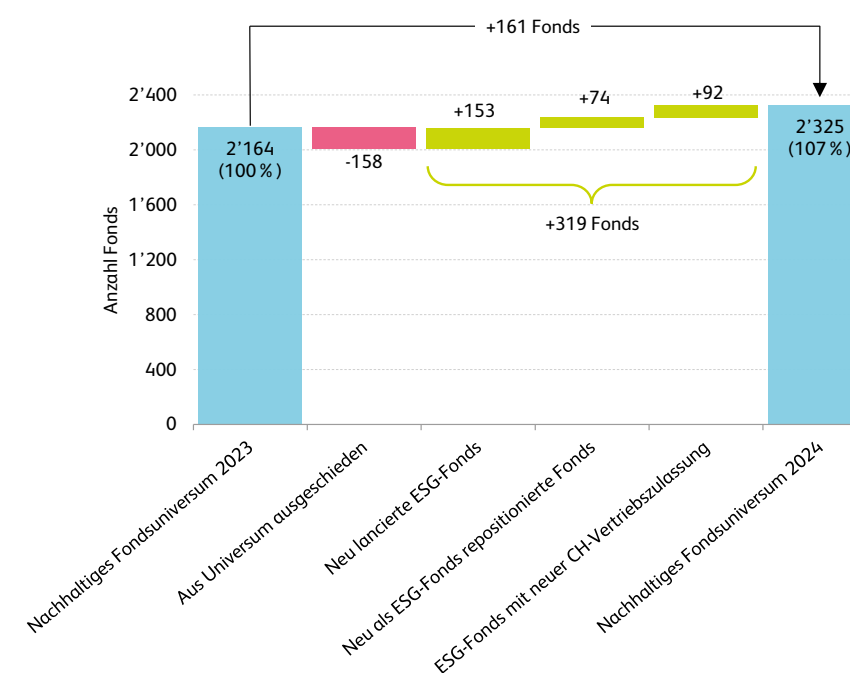


Abbildung 3: Entwicklung des Universums nachhaltiger Publikumsfonds (in Anzahl Fonds, jeweils per 30. Juni)

319 neue Nachhaltigkeitsfonds ergänzen das Angebot

Zwei wesentliche Treiber erklären die Angebotserweiterung in den letzten zwölf Monaten (Abbildung 3): *Erstens* haben Fondsanbieter über die letzten zwölf Monate 153 neue Nachhaltigkeitsfonds aufgesetzt. Die Neulancierung von Nachhaltigkeitsfonds erklärt damit rund die Hälfte des Angebotswachstums.

Zweitens wurden über die Beobachtungsdauer 74 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. Zudem haben 92 bestehende Nachhaltigkeitsfonds neu eine Vertriebszulassung zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz erhalten und auf diese Weise das Gesamtangebot erweitert.

Das Angebot wächst zwar weiter, die Wachstumsraten reduzieren sich aber deutlich

Die Angebotserweiterung im nachhaltigen Anlagesegment – in Anzahl Fonds betrachtet – ist weiterhin beachtlich und im Vergleich zum konventionellen Segment überdurchschnittlich. Gemessen am relativen Wachstum – also an den Wachstumsraten – wird allerdings ein deutlicher Wachstumsrückgang sichtbar. Abbildung 4 zeigt die Entwicklung des Gesamtangebots nachhaltiger Fonds (Linie) sowie die jährlichen Wachstumsraten (Balken) über die letzten neun Jahre.

Die Grafik zeigt einerseits die grossen Wachstums-sprünge 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 Analyse, dass sich die Wachstumsraten seit Mitte 2022 verringert haben. In der aktuellen Beobachtungsperiode – also von Mitte 2023 bis Mitte 2024 – ist das Angebotswachstum auf noch sieben Prozent gesunken. Im Gegensatz zum konventionellen Fonds-

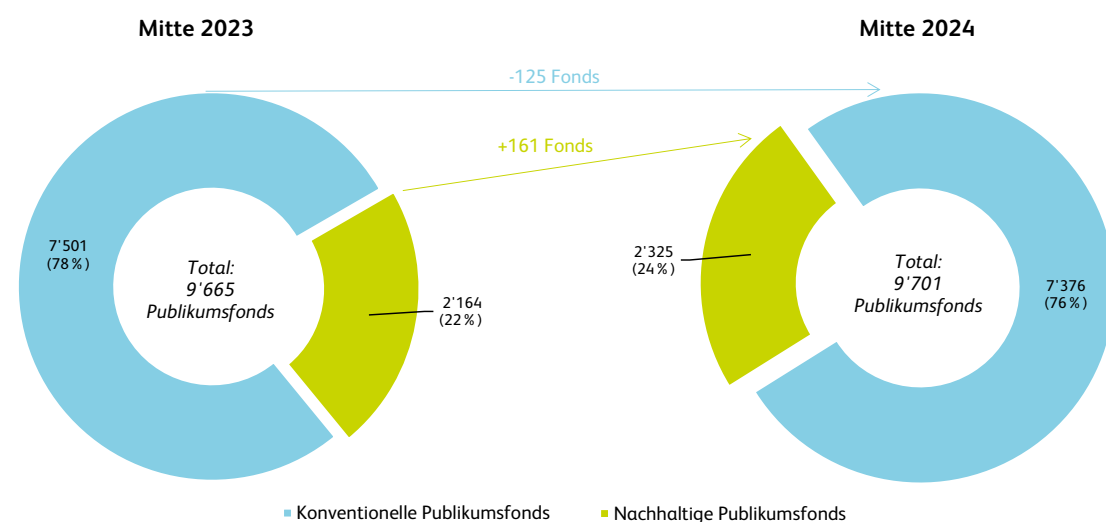


Abbildung 2: Anzahl nachhaltiger Publikumsfonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (jeweils per 30. Juni)¹¹

¹¹ Die 2023-er Basis wurde um neun Nachhaltigkeitsfonds bereinigt, welche in der Vorjahresstudie noch nicht als nachhaltig erkannt wurden.

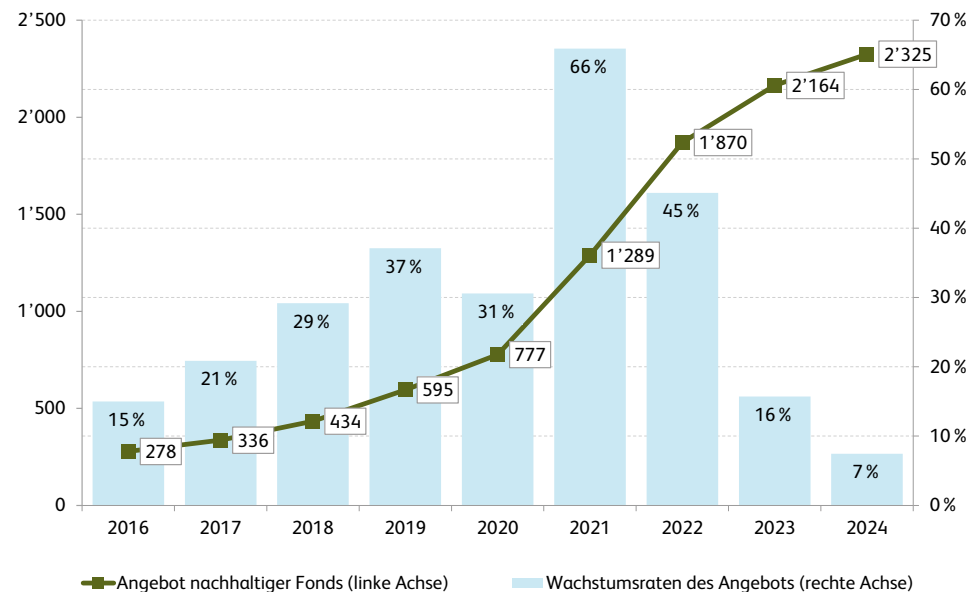


Abbildung 4: Das Angebot nachhaltiger Fonds in der Schweiz und deren jährliche Wachstumsraten seit 2016 (Angebot in Anzahl Fonds (Linie, linke Achse) und Wachstumsraten des Angebots im Vergleich zum Vorjahr (Balken, rechte Achse), jeweils per 30. Juni)¹²

segment, das insgesamt einen Rückgang verzeichnet hat, bleiben die Wachstumsraten zwar weiterhin positiv. Allerdings sind sie im Vergleich zu den historischen Wachstumsraten substantiell niedriger.

Die veränderten Wachstumsraten im Segment nachhaltiger Fonds lassen sich auch in Abbildung 5 erkennen. Die Grafik zeigt auf jährlicher Basis die Anzahl neu lancierter Nachhaltigkeitsfonds (grüne Balken), von konventionell zu nachhaltig repositionierten Fonds (blaue Balken) und von nachhaltig zu konventionell repositionierten Fonds (rote Balken) von 2018 bis 2024.

Sowohl die Anzahl Neulancierungen als auch die Repositionierungen konventioneller in nachhaltige Fonds nehmen ab

Abbildung 5 illustriert, dass die Neulancierung nachhaltiger Fonds mit 153 Fonds weiterhin auf hohem Niveau verbleibt. Jedoch ist eine deutliche Reduktion zu beobachten: In der aktuellen Beobachtungsperiode wurden lediglich halb so viele neue Nachhaltigkeitsfonds auf den Markt gebracht als noch im Jahr 2022.

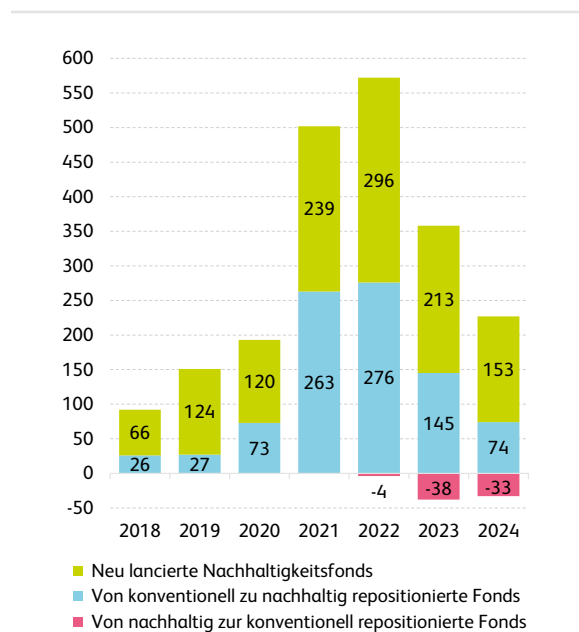


Abbildung 5: Die Anzahl neu lancierter Nachhaltigkeitsfonds (grün), von konventionell zu nachhaltig repositionierten Fonds (blau) und von nachhaltig zu konventionell repositionierten Fonds (rot) von 2018 bis 2024 (in Anzahl Fonds, jeweils von Mitte Jahr bis Mitte Jahr)

¹² Vgl. IFZ Sustainable Investments Studien 2017 bis 2023, zugänglich unter <https://hub.hslu.ch/sustainable/sustainable-investments-studien/>

Zudem wurden die Fondsanbieter in den letzten beiden Jahren zurückhaltender in der Umfirmierung konventioneller Fonds: Von Mitte 2023 bis Mitte 2024 zählten wir 74 Repositionierungen – das ist noch rund ein Viertel der Umfirmierungen im Vergleich zum Jahr 2022. Ausserdem stellen wir seit Mitte 2022 fest, dass einige Fonds neuerdings auch den entgegengesetzten Weg beschreiten: die Repositionierung von einem nachhaltigen in einen konventionellen Fonds.

Seit Mitte 2022 haben 71 Fonds das Attribut «nachhaltig» aus dem Namen gestrichen

Die roten Balken in Abbildung 5 zeigen diejenigen Fonds, die ihr Nachhaltigkeitsattribut aus dem Fondsnamen entfernt haben und sich nicht mehr explizit als nachhaltige Anlage positionieren. In den letzten beiden Jahren konnten wir diesen Schritt bei insgesamt 71 Fonds beobachten. Bei diesen Fonds ist «Nachhaltigkeit» nicht mehr als ein klares Positionierungsmerkmal erkennbar. Die Streichung des Nachhaltigkeitsbegriffs aus dem Fondsnamen und die damit zusammenhängende Repositionierung ist eine vergleichsweise neue Entwicklung im Fondsmarkt: Vor 2023 konnten wir solche Umfirmierungen lediglich bei vier Nachhaltigkeitsfonds beobachten (in der Beobachtungsperiode von Mitte 2021 bis Mitte 2022). Wenngleich die Streichung des Nachhaltigkeitssynonyms eine neue Entwicklung darstellt, ist die Anzahl im Vergleich zum Gesamtangebot tief – so steht den 33 Umfirmierungen in der aktuellen Beobachtungsperiode ein Gesamtangebot von aktuell 2'325 Nachhaltigkeitsfonds gegenüber.

Wieso schwächt sich das Angebotswachstum bei den Nachhaltigen ab?

Wir führen die Entwicklung rückläufiger Wachstumsraten im Angebot auf verschiedene Gründe zurück: Einerseits ist das Angebot nachhaltiger Fonds in den letzten fünf Jahren bereits sehr stark gewachsen, viele Angebotslücken sind mittlerweile geschlossen. Zudem führt die immer grössere Anzahl nachhaltiger Fonds auch rein rechnerisch zu abgeschwächten Wachstumsraten (Basiseffekt). Andererseits könnte das veränderte regulatorische Umfeld – speziell in der EU – eine dämpfende Wirkung auf die Angebotserweiterung nachhaltiger Fonds entfalten. Die regulatorischen Anforderungen an Fonds mit einem Nachhaltigkeitssynonym im Namen rücken weltweit in den Fokus der Aufsichtsbehörden und werden schärfer. Die Produkthanbieter und Vertriebskanäle werden in der Folge vorsichtiger in der Positionierung von Nachhaltigkeitsfonds, da die regu-

latorischen Qualitätsansprüche an entsprechende Fonds steigen, mit allen damit verbundenen Konsequenzen (z.B. erforderliche erhöhte Prozessqualität, Dokumentationspflichten, Compliance-Risiken, Gefahr erhöhter Greenwashing-Vorwürfe). Dadurch steigen auch die Risiken möglicher Verfehlungen, sollten die durch eine nachhaltige Positionierung signalisierte Nachhaltigkeitsstrategie ungenügend umgesetzt oder offengelegt werden.

Eine weitere Erklärung dürfte auf der Nachfrageseite der Anleger liegen. Um diese Frage zu klären, untersuchen wir im folgenden Kapitel die Nachfrage nach nachhaltigen Fonds, d.h. die Entwicklung der Volumen und Neugelder solcher Fonds.

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, Nettoneugeld). Daraus lassen sich Rückschlüsse auf die Investorenachfrage nach entsprechenden Fonds ableiten.

Das nachhaltige Fondsuniversum wächst um CHF 202 Mrd. – das konventionelle um CHF 529 Mrd.

Auch im achten Jahr unserer Studierhebung stellen wir fest, dass die Vermögen des nachhaltigen Fondssegments weiterhin ansteigen (Abbildung 6, siehe Folgeseite). So ist das nachhaltige Fondssegment über die letzten zwölf Monate um CHF 202 Mrd. grösser geworden. Heute verwalten Nachhaltigkeitsfonds ein Gesamtvermögen in der Höhe von CHF 1'323 Mrd. und vereinen damit knapp 20 Prozent der Vermögen Schweizer Publikumsfonds.

Demgegenüber wächst das konventionelle Fondssegment um CHF 529 Mrd. und verwaltet CHF 5'499 Mrd. an Vermögen. Das entspricht rund 80 Prozent des Gesamtvermögens aller Fonds in der Schweiz. Diese 80/20-Verteilung macht deutlich, dass das nachhaltige Anlageuniversum zwar mittlerweile ein eigenständiges Segment mit einem Fünftel des Vermögens darstellt, jedoch die überwiegende Mehrheit der Vermögen weiterhin in konventionellen Fonds investiert ist.

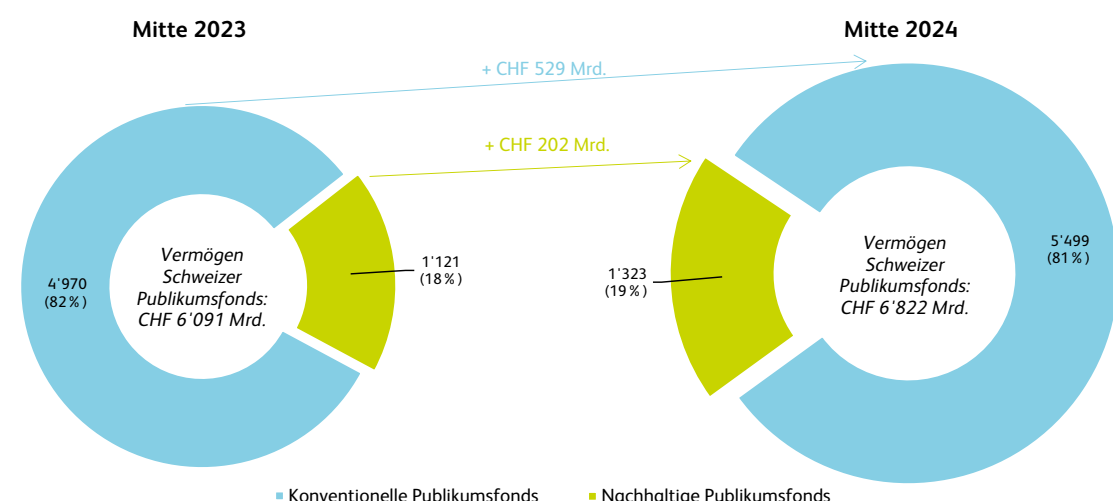


Abbildung 6: Das Vermögen nachhaltiger Fonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)¹³

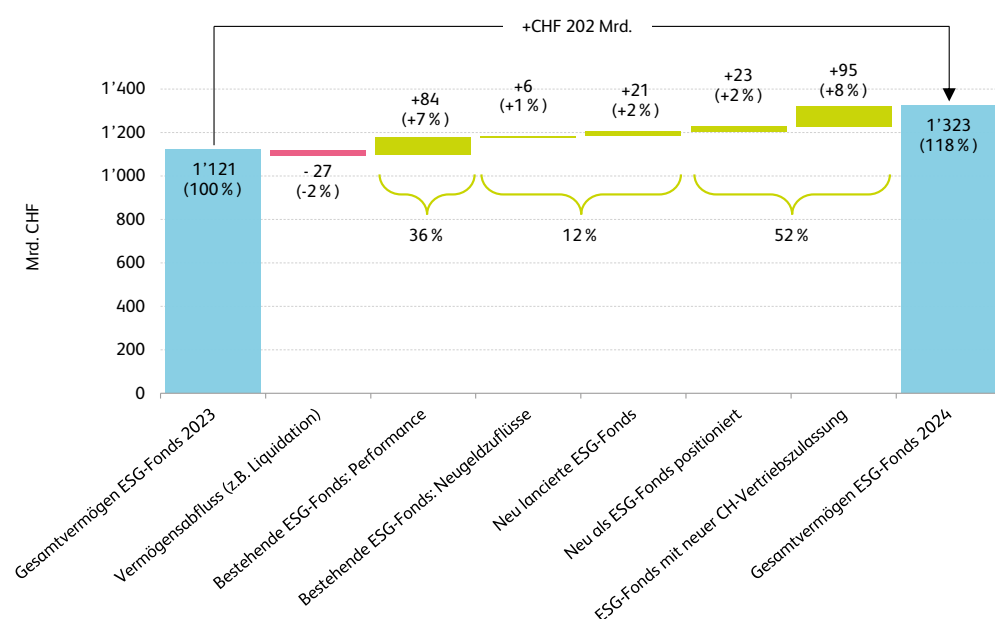


Abbildung 7: Das Wachstum der Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds (in Mrd. CHF und in Prozent, jeweils per 30. Juni)

¹³ Die 2023-er Basis wurde um neun Nachhaltigkeitsfonds mit einem Vermögen von CHF 1.3 Mrd. bereinigt, welche in der Vorjahresstudie noch nicht als nachhaltig erkannt wurden.

Was treibt das Vermögenswachstum der nachhaltigen Anlagen auf CHF 202 Mrd.?

Wir erkennen im Vermögenswachstum von Nachhaltigkeitsfonds zwei wesentliche Treiber (Abbildung 7):

- **Performance bestehender Nachhaltigkeitsfonds:** Die Abbildung zeigt, dass das bestehende Nachhaltigkeitsuniversum aufgrund positiver Performance um insgesamt CHF 84 Mrd. gewachsen ist. Die Vermögenszunahme durch Kapitalwachstum erklären damit 36 Prozent des Wachstums (siehe geschweifte Klammer in Abbildung 7).
- **Umfirmierungen und Nachhaltigkeitsfonds mit neuer Vertriebszulassung:** 52 Prozent des Gesamtwachstums werden erklärt durch Fondsumfirmierungen (+CHF 23 Mrd.) sowie durch Nachhaltigkeitsfonds, die neu eine Vertriebszulassung für die Schweiz besitzen (+CHF 95 Mrd.). Diese «anorganische» Wachstumskomponente summiert sich auf CHF 118 Mrd.

Das Neugeld versiegt erstmals als wesentlicher Wachstumstreiber bei den Nachhaltigen

Zur Bewertung der Attraktivität eines Fondssegments ist die «organische» Wachstumskomponente der Neugeldzuflüsse von besonderer Bedeutung. Diese gibt Anzeichen dafür, wohin Investoren ihr neues Kapital lenken. Abbildung 7 illustriert, dass die Neugeldzuflüsse in bestehende nachhaltige Fonds in Höhe von CHF 6 Mrd. in der Beobachtungsperiode nur schwache Wachstumsimpulse für das Segment lieferten. Zusammen mit den Kapitalzuflüssen in neu lancierte nachhaltige Fonds in Höhe von CHF 21 Mrd. ist die «organische» Wachstumskomponente für 12 Prozent des Wachstums verantwortlich. Dieser relativ geringe Anteil ist bemerkenswert, da das Wachstum nachhaltiger Fonds über die letzten fünf Jahre massgeblich durch die Zuflüsse von Neugeld geprägt war. Wir erkennen in der Veränderung der Neugeldzuflüsse einen wesentlichen Unterschied im nachhaltigen Fondssegment im Vergleich zu den Vorjahren.

Entsprechend richten wir nachstehend einen vertieften Blick auf die Neugeldzuflüsse, die Anleger über die

letzten zwölf Monate in nachhaltige und konventionelle Fonds investiert haben. Die zugrundeliegenden Daten zum Nettoneugeld stammen aus der Fondsdatenplattform Morningstar Direct.¹⁴

Rückgang der Neugeldzuflüsse bremst das überdurchschnittliche Wachstum nachhaltiger Fonds

Abbildung 8 unterteilt im linken Balken das Gesamtangebot aller Publikumsfonds in der Schweiz per Mitte 2024 in das nachhaltige und das konventionelle Segment (analog zur rechten Grafik in Abbildung 2, siehe vorne). Der rechte Balken zeigt den Anteil der nachhaltigen Fonds in Bezug auf das Vermögen (analog zur rechten Grafik in Abbildung 2 und Abbildung 6, siehe vorne). Demgegenüber zeigt der mittlere Balken das Nettoneugeld, das von Mitte 2023 bis Mitte 2024 neu in diese Fonds geflossen ist – ebenfalls aufgeteilt in das nachhaltige und das konventionelle Fondssegment.¹⁵

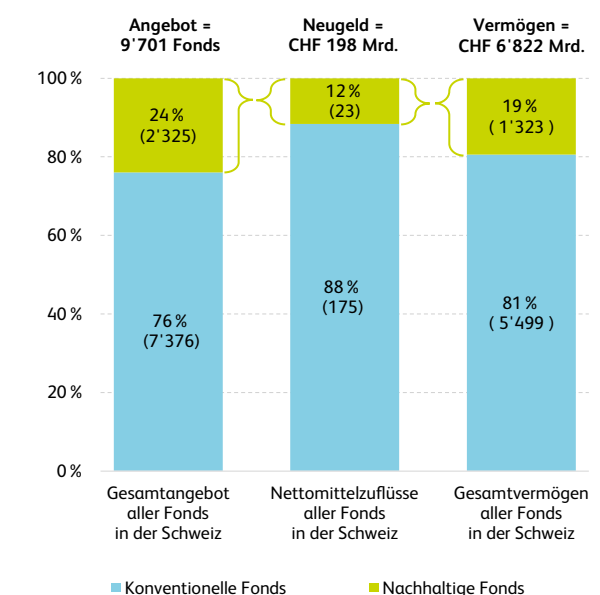


Abbildung 8: Gesamtmarkt aller nachhaltigen und konventionellen Publikumsfonds per Mitte 2024 (links: in Anzahl Fonds, rechts: Vermögen in Mrd. CHF) sowie Nettomittelzuflüsse in die beiden Fondssegmente von Mitte 2023 bis Mitte 2024 (Mitte: in Mrd. CHF)

¹⁴ Vgl. Morningstar (2024).

¹⁵ Die Nettomittelzuflüsse in Abbildung 7 können nicht direkt mit den Nettomittelzuflüssen in Abbildung 8 verglichen werden. Die Nettomittelzuflüsse in Abbildung 7 beziehen sich nur auf Nachhaltigkeitsfonds, die am 30. Juni 2023 bereits auf dem Markt waren, und auf den Zeitraum von Mitte 2023 bis Mitte 2024. Die Nettomittelzuflüsse in Abbildung 8 beziehen sich dagegen auf Nachhaltigkeitsfonds, die am 30. Juni 2024 existiert haben, und rückblickend auf den Zeitraum von Mitte 2023 bis Mitte 2024.

Abbildung 8 zeigt, dass nachhaltige Fonds – die 24 Prozent des Gesamtmarktes ausmachen – insgesamt nur 12 Prozent der Neugeldzuflüsse für sich gewinnen konnten. Demgegenüber flossen 88 Prozent der Zuflüsse in das konventionelle Fondssegment, das 76 Prozent des Fondsangebots ausmacht. Im Verhältnis zur Angebotsgrösse zogen die Konventionellen damit mehr Neugeld an als die Nachhaltigen. Dasselbe gilt, wenn man die Verteilung des Neugeldes auf den Vermögensanteil bezieht: So konnten die 19 Prozent nachhaltigen Vermögen nur 12 Prozent der Neugelder für sich gewinnen.

Dieser Umstand ist deshalb interessant, weil damit ein seit 2018 anhaltender Trend vorläufig endet: Zwischen Mitte 2018 bis Mitte 2023 verzeichnete der Schweizer Fondsmarkt Neugeldzuflüsse in der Höhe von kumuliert CHF 1'225 Mrd. Davon konnte das nachhaltige Fondssegment CHF 554 Mrd. – das entspricht 45 Prozent – für sich vereinnahmen. Dies ist beachtenswert, da Nachhaltigkeitsfonds in diesen Jahren lediglich einen Marktanteil von sechs (2019) bis 22 Prozent (2023) für sich verbuchen konnten. Anleger bevorzugten in dieser Periode bei Neuanlagen also Fonds, die sich dezidiert auf Nachhaltigkeitskriterien verpflichten. Erstmals seit 2018 stellt der Neugeldzufluss damit in 2024 keinen überdurch-

schnittlichen Wachstumstreiber für das nachhaltige Fondssegment dar.

Nachhaltig vs. konventionell: Die Neugeldzuflussraten gleichen sich an

Im vorangehenden Abschnitt haben wir die absoluten Mittelzuflüsse analysiert. Abbildung 9 relativiert diese Grössenordnung der Zuflüsse und nutzt hierzu als Massstab die organische Wachstumsrate, also die Mittelzuflüsse über die vergangenen zwölf Monate in Prozent des Gesamtvermögens am Ende eines Zeitraums (=Nettomittelzuflussraten). Abbildung 9 zeigt die jährlichen Nettomittelzuflussraten des nachhaltigen und des konventionellen Fondssegments seit 2020.

Aus der Grafik lässt sich die Entwicklung des nachhaltigen Fondsmarktes in der Schweiz gut konturieren: Einerseits werden die hohen Wachstumsraten in den Jahren 2020 bis 2022 sichtbar. In dieser Zeit verzeichneten nachhaltige Fonds deutlich höhere Neugeldzuflussraten als konventionelle Fonds. Investoren präferierten nachhaltige vor konventionellen Fonds bei der Anlage von neuem Kapital. Dies führte unter anderem dazu, dass sich der Anteil der nachhaltigen Anlagen am Gesamtmarkt aller Publikumsfonds von 4 Prozent (2019) auf 16 Prozent (2022) erhöht hat.

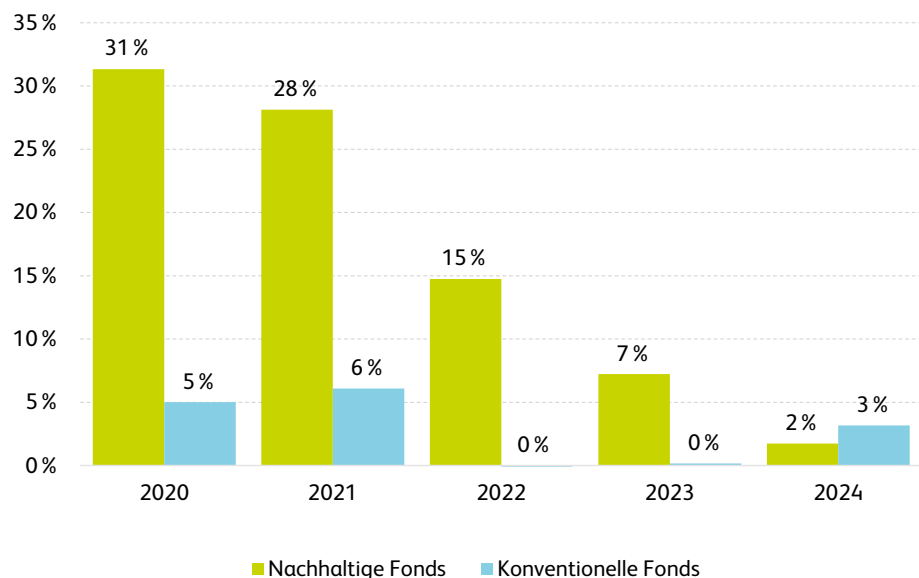


Abbildung 9: Die jährlichen Nettomittelzuflussraten nachhaltiger versus konventioneller Publikumsfonds seit 2020 (Berechnung: Summe der Mittelzuflussraten über zwölf Monate auf die Vermögensbasis per Mitte Jahr gerechnet)

Andererseits offenbart die Grafik sinkende Wachstumsraten im nachhaltigen Fondssegment speziell ab 2022. Seit 2023 sind die Wachstumsraten des nachhaltigen Fondssegments sogar erstmals in den einstelligen Prozentbereich gefallen. Im aktuellen Untersuchungszeitraum 2024 hat sich das Wachstum der Nachhaltigen dem der Konventionellen angeglichen. Dies ist unter anderem auch darauf zurückzuführen, dass das konventionelle Fondssegment erstmals seit 2021 wieder durch Neugeldzuflüsse wächst – und dies sogar leicht stärker als das nachhaltige Segment.

Was kann die sinkenden Neugeldzuflussraten bei nachhaltigen Fonds erklären?

Eine Erklärung der rückläufigen Wachstumsraten im Segment der nachhaltigen Fonds ist nicht leicht. Wir gehen davon aus, dass verschiedene Gründe hierfür verantwortlich sind.

1) **Marktsättigung:** Eine Erklärung könnte in einer gewissen Marktsättigung liegen. Diejenigen Investoren, welche sich zugunsten nachhaltiger Fonds entschieden haben, haben diesen Schritt in den letzten Jahren vollzogen. Deren Kapital liegt heute nicht mehr in konventionellen Fonds, sondern in nachhaltigen Anlagen. Mit dem aktuellen Anteil von 20–25 Prozent der Nachhaltigen am Gesamtmarkt könnte diese dezidierte Nachfrage zu einem Teil befriedigt sein.

2) **Aktuelle Performance-Vorbehalte:** Die Allokation der Neugeldzuflüsse deutet darauf hin, dass sich die Präferenzen der Investoren zugunsten nachhaltiger Fonds im aktuellen Umfeld verändern. Ein möglicher Treiber könnte die Unsicherheit über die Performance nachhaltiger Fonds ab 2022 sein. Abbildung 10 zeigt die relative Performance ausgewählter Nachhaltigkeitsindizes im Vergleich zum breiten Markt. Die Grafik zeigt, dass die dargestellten Nachhaltigkeitsindizes zwischen Mitte 2017 und Ende 2019 besser abgeschnitten haben als der breite Markt (linke Abbildung). Dieser Effekt verstärkte sich in der (Post-)Corona-Periode in den Jahren 2020 und 2021 (mittlere Abbildung). In diesen Zeitraum fallen die grossen Neugeldzuflüsse in nachhaltige Fonds (siehe vorherige Abbildung 9). Seit Anfang 2022 sind die globalen Finanzmärkte aufgrund steigender Zinsen (Januar) und des Ukraine-Kriegs (Februar) veränderten Marktbedingungen ausgesetzt, dies hat die Performance-Situation zugunsten konventioneller Anlagen verändert (rechte Abbildung). Insbesondere Unternehmen aus den Bereichen Energie und Rüstung profitieren von steigenden Preisen und Nachfrage – Branchen und Unternehmen, gegenüber denen nachhaltige Anlagen tendenziell weniger exponiert sind. Die abgebildeten Nachhaltigkeitsindizes entwickeln sich seitdem deutlich schwächer als der Gesamtmarkt. Dies führt nach Experteneinschätzung zur Frage von Investoren, ob nachhaltige Anlagen in

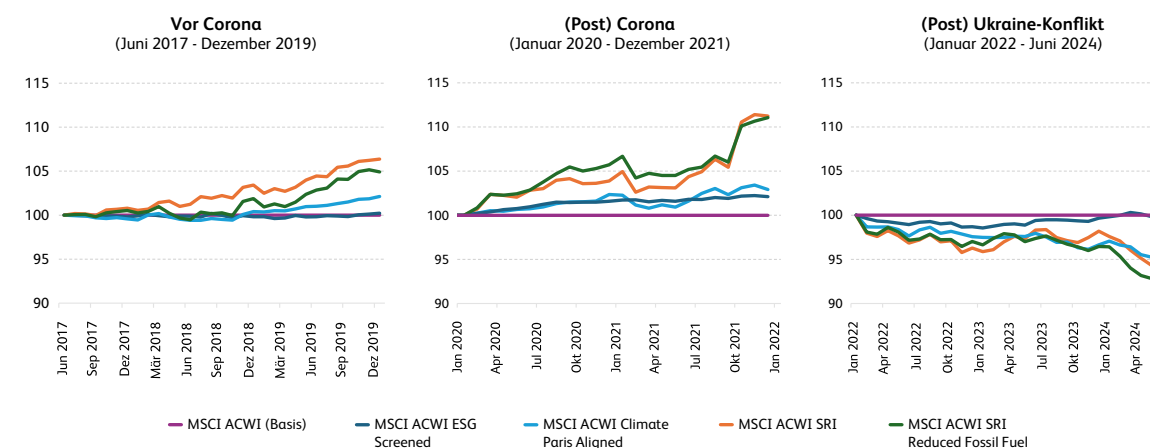


Abbildung 10: Performance nachhaltiger MSCI-Indizes im Vergleich zum MSCI All Country World Index (ACWI) über verschiedene Zeiträume (in USD, Netto-Gesamtertrag)¹⁶

¹⁶ Vgl. MSCI (2024) (a).

diesem Umfeld Renditenachteile befürchten müssen. Als Folge agieren Anleger bei der Allokation von Neugeldern zugunsten nachhaltiger Fonds im gegenwärtigen Marktumfeld zurückhaltender.¹⁷

- 3) **Konventionelle Anlagen mit Nachhaltigkeitsansätzen:** Auch konventionelle Fonds beginnen, ausgewählte nachhaltige Investmentansätze zu nutzen. Diese Fonds sind aber nicht unbedingt auch dediziert als nachhaltig gekennzeichnet bzw. positioniert, beispielsweise über ein Nachhaltigkeitssynonym im Fondsnamen. Dieser Umstand kann dazu führen, dass solche Anlagen zwar im Vertrieb des Fondsanbieters intern als «nachhaltig» kategorisiert werden und dass «nachhaltiges Vermögen» in solche Vehikel fliesst. Es kann Kunden mit entsprechenden Nachhaltigkeitspräferenzen angeboten und ein entsprechendes Matching des Produkts mit den Präferenzen vorgenommen werden. Von aussen – und basierend auf unserer Methodik, die auf ein Nachhaltigkeitssynonym im Fondsnamen referenziert – können solche «nachhaltigen Vermö-

gen» nicht erkannt werden; sie werden darum den konventionellen Anlagen zugerechnet.¹⁸

Vor pauschalen Urteilen sei gewarnt: Das nachhaltige Fondsuniversum besteht nicht aus einer homogenen Produktpalette

Die vorangehend genannten Gründe für die gegenwärtig beobachtbare Zurückhaltung von Investoren gegenüber nachhaltigen Fonds mögen plausibel erscheinen. Gleichwohl ist der Hinweis wichtig, dass sie vereinfachte Erklärungsmuster sind. Bei einer differenzierteren Betrachtung dürfen nicht alleine die beiden sehr grob kategorisierten Produktsegmente (nachhaltig vs. konventionell) miteinander verglichen werden. Dies liegt daran, dass beide dieser Produktkategorien in sich heterogen und vielfältig sind.

Aus unseren früheren Studien zum Markt nachhaltiger Fonds wissen wir, dass das nachhaltige Fondsuniversum keine homogene Produktpalette darstellt – sowohl was die Produkte, deren Anbieter, die Vertriebs-

wege als auch die Endinvestoren betrifft. Das Wachstum innerhalb der einzelnen nachhaltigen Produktsegmenten kann stark differieren. Diese Beobachtung lässt sich auch in der aktuellen Untersuchungsperiode feststellen (Abbildung 11). Die Abbildung ist notwendig, um eine differenzierte Sicht auf die Wachstumsunterschiede zwischen dem nachhaltigen und dem konventionellen Fondssegment zu erhalten. Die Abbildung zeigt zweierlei:

- Einerseits legt die Grafik Unterschiede in den Neugeldzuflussraten zwischen nachhaltigen und konventionellen Fonds offen. So wachsen bei den Schweizer Retailbanken (z.B. Kantonal- und Regionalbanken) die nachhaltigen Fonds mit zehn Prozent stärker als ihre konventionellen Fonds, die lediglich eine Neugeldzuflussrate von zwei Prozent aufweisen. Bei allen anderen Banken, also jenen, die wir nicht zu den Schweizer Retailbanken zählen, ist diese Entwicklung umgekehrt.
- Andererseits zeigt die Abbildung Wachstumsunterschiede zwischen den einzelnen Fondssegmenten. So weisen passive Fonds sowohl im konventionellen als auch im nachhaltigen Segment deutlich höhere Nettomittelzuflussraten auf als aktiv verwaltete Fonds. Gleiches gilt für nicht-thematische Fonds, die vergleichsweise hohe Mittelzuflüsse verzeichnen, während Themenfonds hohe Abflüsse verzeichnen – unabhängig davon, ob es sich um nachhaltige oder um konventionelle Themenfonds handelt.

Aus der Abbildung 11 wird deutlich, dass eine differenzierte Betrachtung des Wachstums im Segment nachhaltiger Fonds notwendig ist. Pauschale Aussagen über die Entwicklung des Gesamtsegments sind mit Vorsicht zu interpretieren, da die Entwicklung uneinheitlich verläuft. In den folgenden Kapiteln werden daher drei Segmente näher betrachtet: Aktive versus passive Nachhaltigkeitsfonds (1.2.3), thematische versus nicht-thematische Nachhaltigkeitsfonds (1.2.4) und das nachhaltige Fondsangebot speziell von Schweizer Retailbanken (1.2.5).

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 auch als indexorientierte Anlagen bezeichnet. In den Vorjahren haben wir gezeigt, dass passiv verwaltete Nachhaltigkeitsfonds ein speziell grosses Wachstumssegment innerhalb des nachhaltigen Fondssegments darstellen. Diese Entwicklung setzt sich fort, allerdings mit einem Unterschied.

Passive Nachhaltigkeitsfonds wachsen, aktive Nachhaltigkeitsfonds schrumpfen

Die unterschiedlichen Wachstumsraten im nachhaltigen Fondssegment zugunsten passiver Nachhaltigkeitsfonds werden in Abbildung 12 sichtbar. Der linke Balken zeigt, dass passive nachhaltige Fonds – Indexfonds und passive ETFs – im Beobachtungszeitraum von zwölf Monaten netto CHF 36 Mrd. an Neugeldern generierten. Das ergibt eine Neugeldzuflussrate von neun Prozent. Gleichzeitig verzeichnen aktiv verwaltete Nachhaltigkeitsfonds kumuliert Nettoabflüsse von CHF 13 Mrd. (mittlerer Balken) oder eine Abflussrate von 1.4 Prozent. Damit ist das passive Nachhaltigkeitssegment für den gesamten Neugeldzufluss im Nachhaltigkeitssegment von CHF 23 Mrd. verantwortlich.

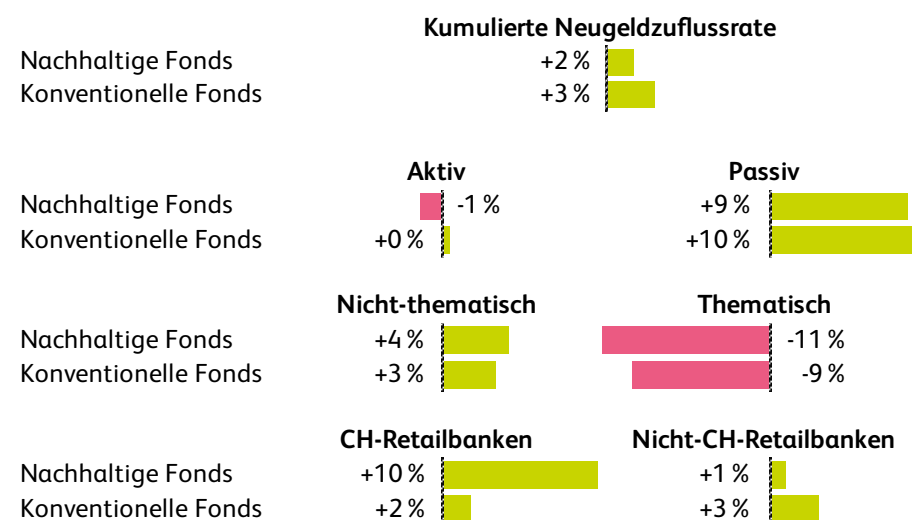


Abbildung 11: Neugeldzuflussraten getrennt nach ausgewählten nachhaltigen und konventionellen Fondssegmenten (Berechnung: Summe der Mittelzuflussraten zwischen Mitte 2023 bis Mitte 2024 auf die Vermögensbasis per Mitte 2024 gerechnet)

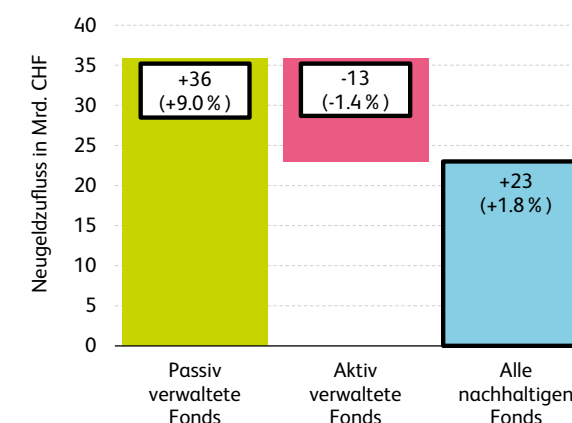


Abbildung 12: Die Neugeldzuflüsse nachhaltiger Publikumsfonds, aufgeteilt in passiv und aktiv verwaltete Fonds sowie für alle nachhaltigen Fonds (Berechnung: Summe der Mittelzuflussraten zwischen Mitte 2023 bis Mitte 2024 auf die Vermögensbasis per Mitte 2024 gerechnet, in Klammern: Neugeldzuflussraten)

¹⁷ Für eine wissenschaftlich fundiertere Betrachtung von Risiko und Rendite nachhaltiger vs. konventioneller Anlagen vgl. Staub-Bisang et al. (2022), Kapitel 5.

¹⁸ Zur Frage, wie Finanzanlagen zu Nachhaltigkeitspräferenzen von Investoren passen, vgl. Stüttgen/Mattmann (2024).

Erstmals wachsen nachhaltige Passivfonds weniger schnell als konventionelle Passivfonds

Die Wachstumsdominanz passiver Nachhaltigkeitsfonds ist nicht neu. Wir dokumentieren sie im Nachhaltigkeitssegment bereits seit 2018 – in manchen Jahren stärker als in anderen.¹⁹ Neu ist dagegen, dass innerhalb des Passivsegments die Nachhaltigen nicht mehr schneller wachsen als die Konventionellen (Abbildung 13). Die Grafik zeigt die Mittelzuflussraten getrennt für nachhaltige und konventionelle Fonds im Gesamtmarkt (linker Balken) sowie getrennt für aktiv (mittlerer Balken) und passiv verwaltete Fonds (rechter Balken).

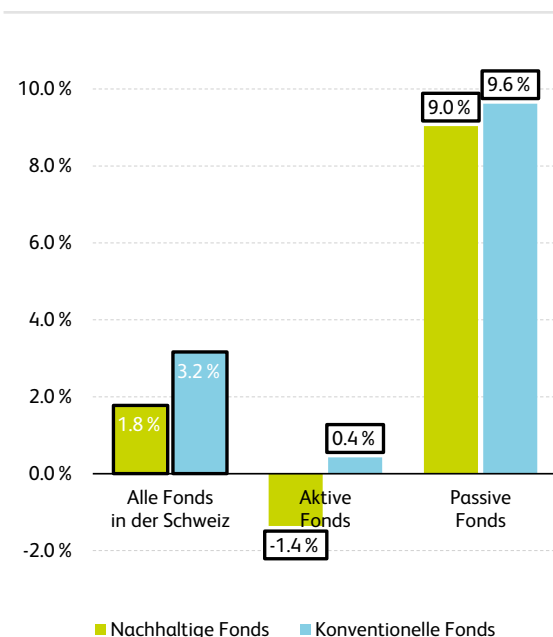


Abbildung 13: Die Nettomittelzuflussraten auf dem Schweizer Fondsmarkt separiert in das nachhaltige und konventionelle Fondssegment sowie unterteilt in aktiv und passiv verwaltete Fonds (Berechnung: total Nettomittelzuflüsse von Mitte 2023 bis Mitte 2024 bezogen auf die Vermögensbasis der Fonds per Mitte 2024)

Die Abbildung zeigt zum einen, dass passive Fonds generell über deutlich höhere Neugeldzuflussraten verfügen als aktiv gemanagte Anlagen. Innerhalb des aktiven Fondssegments verzeichnen nachhaltige Fonds Mittelabflüsse, während konventionelle Aktivfonds noch eine

leicht positive Zuflussrate aufweisen. Zum anderen wachsen innerhalb des passiven Segments auch konventionelle Fonds schneller als ihre nachhaltigen Pendanten, auch wenn sich die Zuflussraten nur um 0.6 Prozentpunkte unterscheiden. Dies ist insofern bemerkenswert, als sich die Situation in den Vorjahren noch deutlich anders darstellte: 2023 wuchsen nachhaltige Passivfonds noch um 15 Prozent, während konventionelle Passivfonds lediglich Zuflüsse von 2 Prozent verzeichneten (=Wachstumsdifferenz von 13 Prozentpunkten). 2022 betrug die Wachstumsdifferenz sogar 23 Prozentpunkte (29 Prozent vs. 6 Prozent). Die Wachstumsraten der Nachhaltigen gleichen sich im Segment der Passivfonds 2024 erstmals wieder denjenigen konventioneller Anlagen an. Die bisherige Wachstumsüberlegenheit ist erstmals zum Erliegen gekommen.²⁰ Diese Verlangsamung des Wachstums nachhaltiger Passivfonds sollte jedoch nicht darüber hinwegtäuschen, dass das Segment weiterhin wächst – sowohl in Bezug auf das Angebot als auch auf die verwalteten Vermögen.

Fondsanbieter erweitern Palette nachhaltiger Passivfonds weiterhin in hoher Kadenz

Abbildung 14 zeigt in der linken Grafik die Entwicklung des Angebots nachhaltiger Passivfonds auf dem Schweizer Markt. Heute stehen hiesigen Anlegern 523 passiv verwaltete Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung – 406 passive ETFs und 117 Indexfonds. Obwohl die Produktpalette bereits in den Vorjahren stark erweitert wurde, haben die Fondsanbieter das Angebot über die letzten zwölf Monate nochmals um fast ein Drittel oder um 124 Fonds ausgebaut. Davon wurden 51 Fonds neu lanciert, 56 Fonds sind bestehende Vehikel mit neuer Vertriebszulassung in der Schweiz und 17 Fonds replizieren neu einen nachhaltigen Index und positionieren sich damit erstmals als nachhaltige Passivfonds.

Der Anteil passiv verwalteter Anlagen steigt bei nachhaltigen Fonds weiter an

Mit der Angebotserweiterung sind auch die Vermögen gewachsen, die das Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds verwaltet. Die rechte Grafik in Abbildung 14 zeigt, dass die Vermögen von CHF 274 Mrd. auf CHF 405 Mrd. gestiegen sind. Die Entwicklung des Segments über die letzten Jahre ist bemerkenswert: Noch

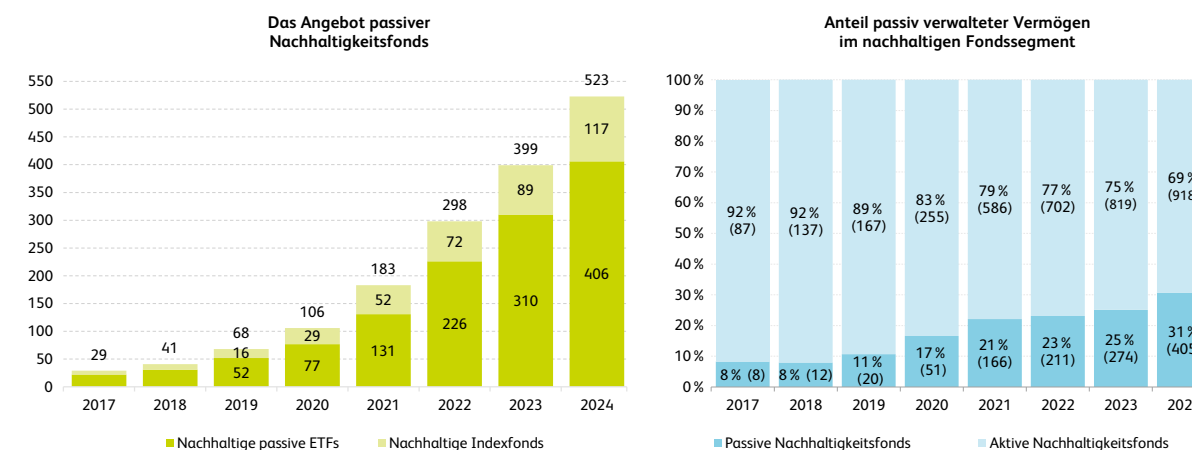


Abbildung 14: Die Entwicklung nachhaltiger Passivfonds (jeweils per 30. Juni)

vor vier Jahren betrug das verwaltete Vermögen in diesem Fondssegment erst CHF 50 Mrd. – heute umfasst es bereits über CHF 400 Mrd. investiertes Kapital.

(rechte Grafik). Heute wird also rund ein Drittel der nachhaltig investierten Vermögen passiv bewirtschaftet. Dies entspricht einem leicht höheren Anteil als dies im konventionellen Fondssegment der Fall ist (Abbildung 15). Der hohe Anteil passiver Anlagen im nachhaltigen Bereich könnte ein Indiz dafür sein, dass sich die Vorteile passiver Produkte bei nachhaltigen Investments besonders gut entfalten.²¹

Die hohen Wachstumsraten bei passiven Nachhaltigkeitsfonds haben dazu geführt, dass ihr Vermögensanteil im nachhaltigen Fondssegment von 17 Prozent Mitte 2020 auf heute 31 Prozent angestiegen ist

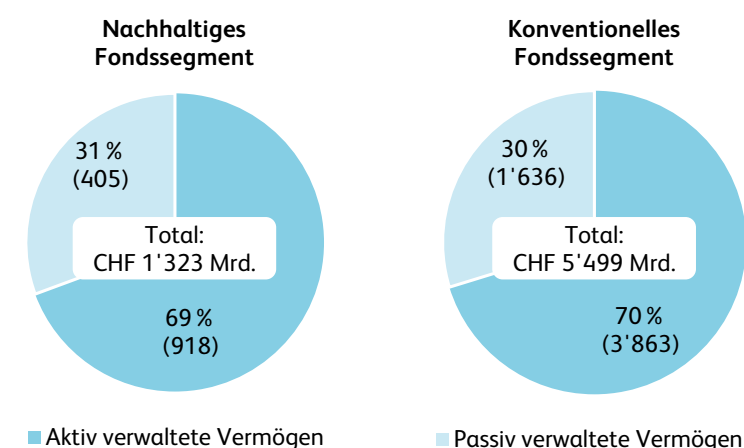


Abbildung 15: Der Anteil passiv verwalteter Vermögen im nachhaltigen und konventionellen Fondssegment (in Mrd. CHF, per 30. Juni 2024)

¹⁹ Vgl. IFZ Sustainable Investments Studien 2018 bis 2023, zugänglich unter <https://hub.hslu.ch/sustainable/sustainable-investments-studien/>

²⁰ Für mögliche Gründe verweisen wir auf die Erläuterung im Kapitel 1.2.2.

²¹ Zu Gründen für das überdurchschnittlich starke Wachstum passiver Nachhaltigkeitsfonds vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 35–36.

1.2.4 Nachhaltige Themenfonds

Einen Sonderfall nachhaltiger Anlagestrategien bilden nachhaltig-orientierte thematische Strategieansätze. Im nachhaltigen Fondsuniversum von 2'325 Fonds identifizieren wir 550 nachhaltige Themenfonds (linke Grafik in Abbildung 16). Somit investiert rund ein Viertel der Nachhaltigkeitsfonds in einen nachhaltigen Themenkomplex und folgt einem thematischen Nachhaltigkeitsansatz.

Zwei Drittel der nachhaltigen Themenfonds fokussieren auf Umwelt/Klima, Soziales oder Energie

Zu den klassischen Themen mit Nachhaltigkeitsbezug zählen wir die Kategorien «Umwelt/Klima», «Energie», «Soziales», «Wasser», «Gesundheit» als auch «Religion»²². 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, gesamt haft 246 Fonds, fokussieren auf das Thema «Umwelt/Klima» (rechte Grafik in Abbildung 16). Es ist damit derzeit das mit Abstand dominierende Thema bei den nachhaltigen Themenfonds. An zweiter und dritter Stelle folgen mit deutlichem Abstand die Themen «Soziales» (=55 Fonds) und «Energie» (=49 Fonds). Diese drei Themenkomplexe – also: Umwelt/Klima, Soziales und Energie – liegen zwei Dritteln aller nachhaltigen Themenfonds zugrunde. Wasser- und Gesundheitsfonds sowie Religionsfonds stellen für sich allein betrachtet ein Nischensegment im Gesamtangebot nachhaltiger Themenfonds dar.

Biodiversitätsfonds: Das Angebot ist noch überschaubar

Das Thema «Biodiversität» – das Vertiefungsthema der vorliegenden Studie – ist aus den in Abbildung 16 dargestellten Themenkategorien nicht direkt ersichtlich. Wie wir später in Kapitel 2.3.4 zeigen werden, können wir aus dem Universum der nachhaltigen Themenfonds aber die Fondsnamen nach biodiversitätsverwandten Begriffen filtern. Daraus ergeben sich zwei Themenkategorien mit Biodiversitätsbezug: Einerseits *biodiversitätsgelabelte Fonds*, die den Begriff «Biodiversität» explizit im Fondstitel tragen und damit sehr

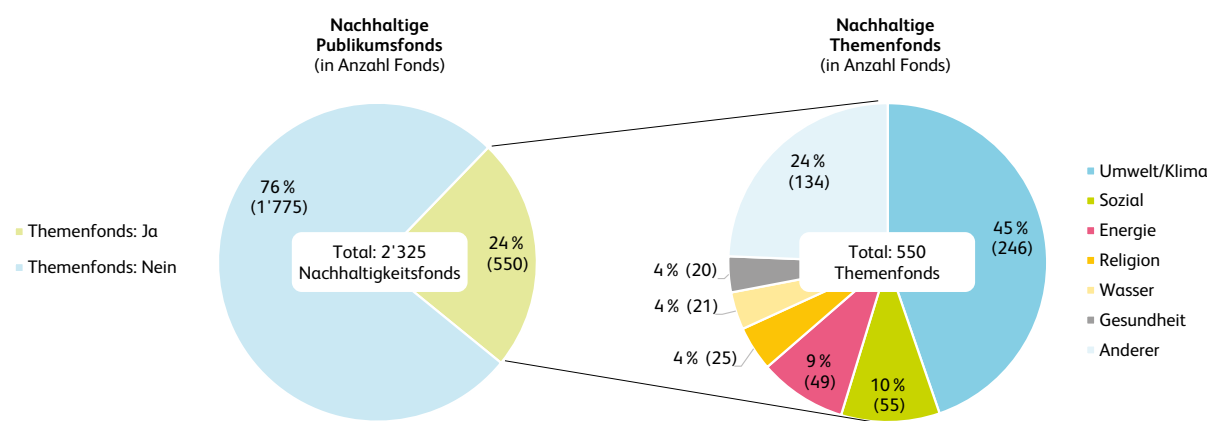


Abbildung 16: Anteil nachhaltiger Themenfonds am Gesamtangebot und dessen Verteilung auf die verschiedenen Themen (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2024)

²² Das Thema «Religion» umfasst Vermögensanlagen nach Kriterien der Scharia, bei denen aus religiös begründeten Wertvorstellungen bestimmte Anlagen und Finanzgeschäfte bewusst ausgeschlossen werden. Siehe zum Thema «Religion» als nachhaltige Themenanlage auch die Hinweise in Fussnote 5.

klar einen Biodiversitätsbezug in ihrer Themenstrategie indizieren. Von solchen «Pure Play»-Biodiversitätsfonds existieren jedoch lediglich 13 Fonds in unserem Fondsuniversum. Andererseits *biodiversitätsverwandte Fonds*, die einen indirekten Bezug zu Biodiversität und ein breiteres ökologisches oder damit verbundenes thematisches Verständnis aufweisen. Dazu gehören Themenstrategien auf breitergefasste Themen wie Umwelt, umweltschonende Produktionsprozesse, Kreislaufwirtschaft, nachhaltige Ressourcennutzung, umweltverträgliche Abfallwirtschaft, Bekämpfung von Wasserknappheit, Regeneration der Natur oder Blue Economy. Von solchen biodiversitätsverwandten Fonds existieren insgesamt 72 Fonds. Biodiversitätsgelabelte Fonds und auch biodiversitätsverwandte Fonds stellen eine sehr heterogene Gruppe dar. Zugleich repräsentieren sie aktuell – gemessen an allen nachhaltigen Themenfonds – mit insgesamt 85 Fonds noch eine sehr kleine Themenkategorie. In Kapitel 2.3.4 werden wir die Kategorie der biodiversitätsbezogenen Themenansätze weiter analysieren.

Zwar wächst das Angebot nachhaltiger Themenfonds noch leicht, die Vermögen nehmen aber ab und das Segment verzeichnet deutliche Mittelabflüsse

Das Angebot an nachhaltigen Themenfonds hat zwischen 2020 und 2023 stark zugenommen (linke Grafik in Abbildung 17): Mitte 2020 standen den Schweizer Publikumsanlegern erst 184 nachhaltige Themenfonds zur Verfügung, seither wurde das Segment von den Fondsanbietern auf insgesamt 550 Fonds ausgebaut. Insbesondere das heute differenzierte Angebot

an Umwelt- und Klimafonds ist in diesem Zeitraum entstanden. Allerdings hat die Frequenz, mit der Fondsanbieter neue Themenfonds mit Nachhaltigkeitsbezug auflegen, deutlich abgenommen: Im aktuellen Beobachtungszeitraum ist das Angebot an nachhaltigen Themenfonds nur noch um 29 Fonds gewachsen. Erstmals seit 2020 scheint die Expansion im Marktangebot damit zu stagnieren.

Ein Grund könnte im wachsenden Anbieterwettbewerb liegen, ein anderer in der fehlenden Investorennachfrage der letzten Jahre. Generell haben die in diesen Fonds angelegten Gelder mit dem Angebotsausbau nicht Schritt gehalten – insbesondere in den letzten drei Jahren. Die aktuelle Vermögensbasis nachhaltiger Fonds mit thematischer Anlagestrategie in Höhe von CHF 218 Mrd. hat sich zu einem Grossteil zwischen Mitte 2020 bis Mitte 2021 ausgebildet (mittlere Grafik in Abbildung 17). Seither stagniert das Gesamtvolumen dieser Fonds und war in den letzten zwölf Monaten sogar negativ.

Diese Vermögensentwicklung lässt sich auch an den Nettomittelzuflussraten beobachten (rechte Grafik in Abbildung 17): In allen nachhaltigen Themen haben die Neugeldzuflussraten über die letzten drei Jahre stark abgenommen. Über die letzten zwölf Monate sind aus dem Fondssegment sogar netto CHF 24 Mrd. abgeflossen. Mit Ausnahme von Religionsfonds haben sämtliche Themen kumuliert Nettomittelabflüsse verzeichnet: Umwelt/Klima (-CHF 6.5 Mrd.), Energie (-CHF 6.1 Mrd.), Wasser (-CHF 3.2 Mrd.), Soziales (-CHF 1.2 Mrd.), Gesundheit (-CHF 0.4 Mrd.) sowie anderer nachhaltiger Themenfokus (-CHF 6.9 Mrd.).

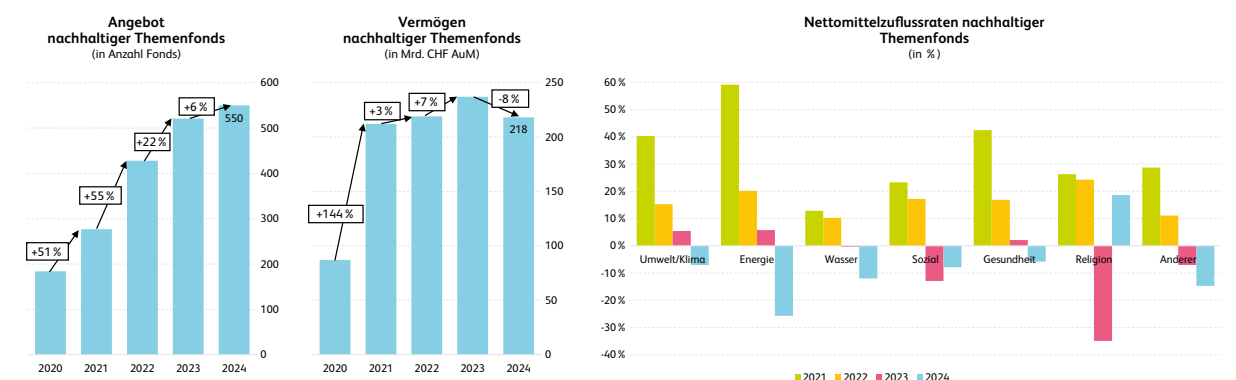


Abbildung 17: Das Angebot nachhaltiger Themenfonds (links), deren Vermögen (Mitte) und die jährlichen Nettomittelzuflussraten nachhaltiger Themenfonds pro Thema (rechts: total Nettomittelzuflüsse über zwölf Monate bezogen auf die Vermögensbasis, jeweils per Jahresmitte gerechnet)

Der Abfluss von Kapital bei den Thematischen betrifft sowohl nachhaltige als auch konventionelle Themenfonds

Nachhaltige Themenfonds sind eine Unterkategorie von Themen-Investments im Allgemeinen. Zieht man von allen Themen diejenigen mit nachhaltigem Themenbezug ab, erhält man das Universum der «konventionellen» Themenfonds. Auch diese Themenlandschaft ist sehr breit gefächert, darin enthalten sind Themenblöcke wie Big Data & Analytics, Fintech, Robotik & Automation, Logistik & Transport oder Digital Economy.²³ Ein Vergleich der Mittelzuflüsse dieser beiden Themensegmente – nachhaltig vs. konventionell – gibt Aufschluss darüber, ob es sich bei den zuvor untersuchten Mittelabflüssen bei nachhaltigen Themenfonds um eine nachhaltigkeitspezifische Entwicklung handelt. Abbildung 18 zeigt, dass sowohl nachhaltige als auch konventionelle Themenfonds vergleichsweise hohe Mittelabflüsse verzeichnen. So verbucht das konventionelle Themensegment Nettomittelabflüsse von neun Prozent und damit lediglich zwei Prozentpunkte weniger als nachhaltige Themenfonds. Insofern würde eine mögliche Schlussfolgerung, dass nachhaltige Themenfonds allein aufgrund des nachhaltigen Themenbezugs Abflüsse aufweisen, der Realität nur bedingt gerecht werden. Obschon die Themenlandschaft generell sehr breit ist – und damit auch die Verteilung von Mittelabflüssen – argumentieren wir, dass die Mittelabflüsse nicht nur isoliert die Nachhaltigen betreffen. Vielmehr scheint es in den letzten zwölf Monaten eine allgemeine Entwicklung gegeben zu haben, in der Themenfonds unterschiedlichster Kategorien Mittelabflüsse hinnehmen mussten. Möglich ist allerdings, dass

Fonds mit nachhaltigen Themenbezug von dieser Entwicklung in jüngster Zeit stärker betroffen waren.

Nachhaltige Themenfonds bremsen das Wachstum bei den Nachhaltigen

Abbildung 18 zeigt zudem, dass thematische Anlagen das Wachstum des Fondsmarktes insgesamt deutlich bremsen. Nicht-thematische Fonds verfügen aggregiert über deutlich höhere Neugeldzuflussraten – sowohl konventionelle als auch speziell nachhaltige Fonds. Diese Erkenntnis verdeutlicht: zur Beurteilung des Wachstums nachhaltiger Fonds ist eine differenzierte Sicht notwendig. Das Universum entwickelt sich innerhalb der verschiedenen Segmente sehr unterschiedlich.

Im Folgenden richten wir den Blick auf die Entwicklung nachhaltiger Publikumsfonds bei einer bestimmten Anbietergruppe: den Schweizer Retailbanken.

1.2.5 Nachhaltige Publikumsfonds von Schweizer Retailbanken

Wenn wir das Vermögen der schweizerischen Publikumsfonds untersuchen, so tun wir dies aus einer aggregierten Perspektive. Damit können wir die Entwicklung des Angebots und der Vermögensallokation in den verschiedenen Produktsegmenten zuverlässig konturieren. Allerdings können wir keine Aussagen darüber machen, aus welchen Kundensegmenten und Regionen das investierte Kapital stammt. Grosse, international tätige Fondsgesellschaften bedienen mit ihren Fonds neben der Schweiz in der Regel auch

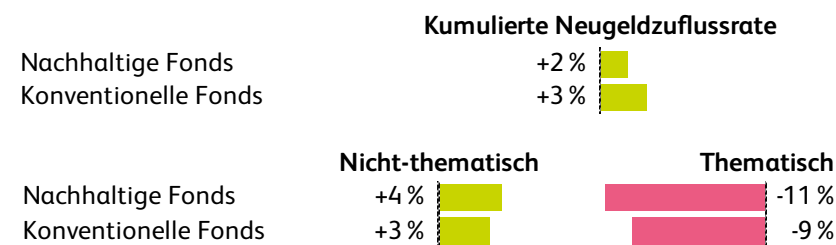


Abbildung 18: Neugeldzuflussraten getrennt nach dem nachhaltigen und konventionellen Fondssegmenten (oben) und separiert nach nicht-thematischen und thematischen Fonds resp. nachhaltige und konventionelle Fonds (unten) (Berechnung: Summe der Mittelzuflussraten zwischen Mitte 2023 bis Mitte 2024 auf die Vermögensbasis per Mitte 2024 gerechnet)

²³ Vgl. z.B. die thematischen Fondstaxonomien von Morningstar (2022) (a) 7 oder MSCI (2021) 2.

zahlreiche ausländische Märkte. In diesen Fondsvermögen sind somit auch im Ausland investierte Gelder enthalten. Diese lassen sich analytisch kaum sauber von den in der Schweiz investierten Geldern trennen.

Um eine Aussage speziell über das Verhalten von Schweizer Retailanlegern machen zu können, konzentrieren wir uns im Folgenden auf die von Schweizer Retailbanken aufgelegten Publikumsfonds. Diese Fonds dürften zu einem grossen Teil ausschliesslich an Schweizer Privatanleger vertrieben werden und enthalten somit speziell Vermögen aus diesem Kundensegment.²⁴ Auf diese Weise lässt sich nachvollziehen, wie das Produktangebot im Bereich nachhaltiger Publikumsfonds von Schweizer Retailbanken aussieht und in welche Produktkategorie hiesige Privatanleger ihr Kapital lenken. Wenn wir uns im Folgenden auf die Schweizer Retailbanken fokussieren, gilt die Einschränkung, dass wir uns ausschliesslich auf die Publikumsfonds dieser Banken beziehen. Andere Anlageprodukte dieser Anbieter – z.B. strukturierte Produkte, Vermögensverwaltungs- oder

Beratungsmandate – sind nicht Bestandteil dieser Analyse. Retailbanken ohne eigene Publikumsfonds sind somit nicht von der Untersuchung erfasst.

Schweizer Retailbanken offerieren ihren Kunden 490 eigene Publikumsfonds, mehr als die Hälfte davon sind Nachhaltigkeitsfonds

Abbildung 19 listet die Retailbanken mit eigenen Anlagefonds in der Schweiz auf. Die Spalten zwei und drei zeigen die Anzahl nachhaltiger und konventioneller Fonds. Insgesamt bieten Retailbanken in der Schweiz ihren Kunden 490 Publikumsfonds an. Davon sind 275 nachhaltige Fonds, was mehr als die Hälfte der Produktpalette entspricht. Diese Bestandsaufnahme ist insofern bemerkenswert, als der Anteil der Nachhaltigkeitsfonds am Gesamtmarkt nur knapp 25 Prozent beträgt (rechte Grafik in Abbildung 2). Die Schweizer Retailbanken verfügen also über einen überdurchschnittlich hohen Anteil nachhaltiger Fonds in ihrer Palette hauseigener Fonds.

	Eigene Publikumsfonds (in Anzahl Fonds)			Total Vermögen (AuM) (in Mio. CHF)			Neugeldzuflüsse (Mitte 2023-Mitte 2024, in Mio. CHF)		Neugeldzuflussraten		
	Nachhaltige Fonds	Konventionelle Fonds	Anteil nachhaltiger Fonds	Nachhaltige Fonds	Konventionelle Fonds	Anteil nachhaltiger Fonds	Nachhaltige Fonds	Konventionelle Fonds	Nachhaltige Fonds	Konventionelle Fonds	Total
Swisscanto managed by ZKB	102	53	66 %	63'129	57'796	52 %	8'580	290	14 %	1 %	7 %
Raiffeisen	21	0	100 %	14'093	0	100 %	730	0	5 %	k.A.	5 %
Baselandschaftliche Kantonalbank	10	3	77 %	2'987	830	78 %	596	672	20 %	81 %	33 %
Basler Kantonalbank	11	4	73 %	3'376	626	84 %	381	-14	11 %	-2 %	9 %
Berner Kantonalbank	9	10	47 %	3'002	3'172	49 %	340	54	11 %	2 %	6 %
Aargauische Kantonalbank	13	0	100 %	2'922	0	100 %	228	0	8 %	k.A.	8 %
Zuger Kantonalbank	7	0	100 %	1'241	0	100 %	154	0	12 %	k.A.	12 %
Thurgauer Kantonalbank	7	0	100 %	2'213	0	100 %	148	0	7 %	k.A.	7 %
Banque Cantonale de Genève	2	28	7 %	321	2'780	10 %	125	27	39 %	1 %	5 %
Bank Cler	4	4	50 %	939	705	57 %	78	-51	8 %	-7 %	2 %
Schwyzer Kantonalbank	11	7	61 %	759	1'066	42 %	61	64	8 %	6 %	7 %
Graubündner Kantonalbank	13	0	100 %	3'370	0	100 %	55	0	2 %	k.A.	2 %
St.Galler Kantonalbank	4	12	25 %	271	1'754	13 %	48	-119	18 %	-7 %	-4 %
Migros Bank	5	17	23 %	1'090	3'373	24 %	46	0	4 %	0 %	1 %
Banca dello Stato del Cantone Ticino	3	3	50 %	42	311	12 %	40	22	95 %	7 %	18 %
Glarner Kantonalbank	4	0	100 %	41	0	100 %	39	0	95 %	k.A.	95 %
Valiant	4	11	27 %	63	3'070	2 %	13	361	21 %	12 %	12 %
Banque Cantonale Neuchâtelaise	3	0	100 %	474	0	100 %	11	0	2 %	k.A.	2 %
Alternative Bank Schweiz	1	0	100 %	107	0	100 %	5	0	5 %	k.A.	5 %
Radicant Bank	3	0	100 %	14	0	100 %	5	0	36 %	k.A.	36 %
Banque Cantonale Vaudoise	30	27	53 %	7'262	3'905	65 %	-104	-42	-1 %	1 %	-1 %
PostFinance	8	3	73 %	3'287	627	84 %	-198	8	-6 %	1 %	-5 %
Hypothekbank Lenzburg	0	3	0 %	0	176	0 %	0	8	k.A.	5 %	5 %
Luzerner Kantonalbank	0	18	0 %	0	5'481	0 %	0	246	k.A.	4 %	4 %
Walliser Kantonalbank	0	6	0 %	0	979	0 %	0	21	k.A.	2 %	2 %
Banque Cantonale de Fribourg	0	4	0 %	0	561	0 %	0	14	k.A.	2 %	2 %
Banque Cantonale du Jura	0	2	0 %	0	51	0 %	0	12	k.A.	24 %	24 %
Σ=275	Σ=215	Ø=61 %	Σ=111'003	Σ=87'263	Ø=57 %	Σ=11'381	Σ=1'657	Ø=10 %	Ø=2 %	Ø=5 %	

Abbildung 19: Schweizer Publikumsfonds von Schweizer Retailbanken (Σ = Summe, Ø = Median, per 30. Juni 2024)

²⁴ Bei grösseren Banken mit institutionellem Vertrieb (z.B. an Pensionskassen) können solche Fonds zusätzlich Kapital anderer Anlegergruppen enthalten. Vertreiben Banken ihre Fonds über andere Retailbanken (Wholesale), so können darin auch die Vermögen von Privatkunden anderer Retailbanken enthalten sein. Typische Beispiele hierfür sind die Fonds von Swisscanto, dem Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank.

Ausgewählte Banken offerieren ihren Kunden ausschliesslich Nachhaltigkeitsfonds

Im Mittel besteht die Fondspalett der Schweizer Retailbanken zu 61 Prozent aus nachhaltigen Fonds. Dieser Anteil ist jedoch von Bank zu Bank sehr unterschiedlich. Es lassen sich folgende Produktstrategien unterscheiden:

- 1) *Mix aus nachhaltig und konventionell*: 19 Retailbanken offerieren in ihrem Produktsortiment eigener Publikumsfonds sowohl konventionelle als auch nachhaltige Fonds. Einige dieser Anbieter offerieren ihrer Kundschaft ein zweiteiliges Angebot: konventionell oder nachhaltig (z.B. Bank Cler). Bei anderen Anbietern ist die Fondspalette noch weiter ausdifferenziert und es lassen sich unterschiedlich abgestufte Nachhaltigkeitsansätze erkennen, z.B. dunkelgrüne, hellgrüne und konventionelle Fonds (z.B. Swisscanto, Schwyzer Kantonalbank).
- 2) *Nur nachhaltig*: Neun Retailbanken bieten in ihrem hauseigenen Fondssortiment nur Fonds an, die explizit nachhaltig positioniert sind. Darunter befinden sich mit der Alternativen Bank Schweiz und der Radicant Bank zwei Institute, deren Geschäftsmodell ganzheitlich und sehr explizit auf Nachhaltigkeit ausgerichtet ist. Aber auch grössere, traditionell eher konventionell ausgerichtete Retailbanken offerieren ihren Kunden nur noch nachhaltig ausgerichtete Eigenfonds an (z.B. Raiffeisen oder die Kantonalbanken von Aargau, Zug, Thurgau, Graubünden, Glarus und Neuenburg).
- 3) *Nur konventionell*: Lediglich fünf Retailbanken haben keine explizit als nachhaltig dargestellten Anlagevehikel in ihrer hauseigenen Fondspalette. Zumindest ist hier mit Blick auf die Fondspositionierung von aussen nicht direkt ersichtlich, inwiefern ein Fonds Nachhaltigkeitskriterien verpflichtet ist und ob der Fondsanbieter eine entsprechende Intentionalität verfolgt. Allerdings erkennen wir auch in dieser Gruppe Anbieter, die ihre Fonds zwar nicht explizit als Nachhaltigkeitsfonds positionieren, die aber gemäss Fondsdokumenten durchaus Nachhaltigkeitsansätze zur Anwendung bringen (z.B. Luzerner Kantonalbank).

Der unterschiedliche Anteil nachhaltiger versus konventioneller Fondsprodukte bei den Schweizer Retail-

banken im Quervergleich kann verschiedene Gründe haben, z.B.:

- Unterschiedlich Werthaltungen wesentlicher Stakeholder (z.B. Kanton als Eigner)
- Unterschiedliche Bankstrategie und Markenpositionierung
- Unterschiedliche Priorisierung von Zielkundensegmenten
- Andersgeartete Vertriebs- und Produktstrategien
- Differenzen in der Erfassung der Nachhaltigkeitspräferenzen von Investoren sowie dem damit verbundenen «Matching» von Fondsprodukten
- Unterschiede in der institutionellen und personellen Nachhaltigkeitsexpertise

Das in Abbildung 19 dargestellte Bild stellt eine Momentaufnahme dar. Es ist denkbar, dass sich die Strategien einzelner Banken ändern können, z.B. dass das Bankensegment, das bisher keine nachhaltigen Fonds anbietet, diese in Zukunft anpassen. So haben Anbieter in den letzten drei Jahren 495 Fonds in einen Nachhaltigkeitsfonds überführt, den umgekehrten Weg gingen Anbieter bei 75 Fonds (Abbildung 5).

Schweizer Retailbanken verwalten in Schweizer Publikumsfonds fast CHF 200 Mrd. an Vermögen

Abbildung 19 zeigt neben der Anzahl der Publikumsfonds auch das von Schweizer Retailbanken in diesen Fonds verwaltete Vermögen. Abbildung 20 illustriert die Aufteilung der Vermögen auf nachhaltige und konventionelle Fonds. Insgesamt verwalten die genannten Retailbanken knapp CHF 200 Mrd. Vermögen in hauseigenen Schweizer Publikumsfonds. Davon sind beachtliche 56 Prozent oder CHF 111 Mrd. in nachhaltigen Fonds investiert. Dies ist ein erstaunlich hoher Anteil, wenn man ihn mit dem Anteil der nachhaltigen Fondsvermögen am gesamten Schweizer Fondsvermögen vergleicht: Dieser beträgt derzeit lediglich 19 Prozent (rechte Grafik in Abbildung 6).

Das nachhaltige Fondssortiment wächst bei Retailbanken deutlich schneller als das Konventionelle

Abbildung 19 führt zudem die Neugeldzuflüsse auf, die (Retail-)Anleger über die vergangenen zwölf Monate netto in die Publikumsfonds der Retailbanken gelenkt haben (=Zuflüsse minus Abflüsse).²⁵ Zur Bewertung der Attraktivität eines Fondssegments ist diese Wachs-

²⁵ Die zugrundeliegenden Daten zum Nettoneugeld stammen aus der Fondsdatenplattform Morningstar Direct, vgl. Morningstar (2024).

tumskomponente von besonderer Bedeutung, da sie Anzeichen dafür gibt, wohin Investoren ihr neues Kapital allozieren und welche Produkte besonders nachgefragt oder vertrieben werden. Die Tabelle zeigt die absoluten Neugeldzuflüsse und auch die Neugeldzuflussraten, also die Mittelzuflüsse der Fonds über die vergangenen zwölf Monate in Prozent des Gesamtvermögens per Mitte 2024 (=organische Wachstumsrate).

Aus der Tabelle lassen sich folgende Beobachtungen formulieren:

- 1) Die nachhaltigen Fonds zogen über die vergangenen zwölf Monate CHF 11.4 Mrd. Neugeld an, während in konventionelle Anlagefonds frisches Kapital von CHF 1.7 Mrd. floss. Abbildung 21 kontextualisiert diese unterschiedlichen Mittelzuflüsse: Obschon nachhaltige Fonds im Produktsortiment der Schweizer Retailbanken aggregiert lediglich über einen Marktanteil von 56 Prozent verfügen (linker und rechter Balken), sind insgesamt 87 Prozent der totalen Nettomittelzuflüsse in dieses Produktsegment geflossen. Dies deutet darauf hin, dass Privatanleger in den letzten zwölf Monaten bei der Neuallokation von Kapital nachhaltige vor konventionellen Fonds bevorzugt haben.

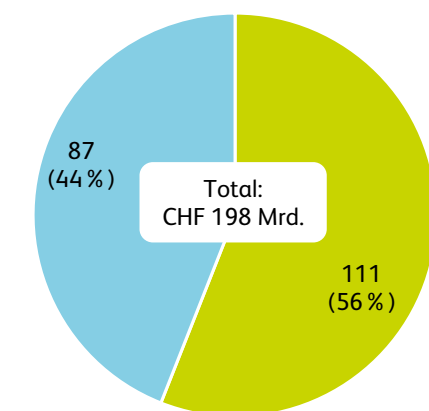


Abbildung 20: Die Fondsvermögen von Schweizer Retailbanken (in Mrd. CHF, per 30. Juni 2024)

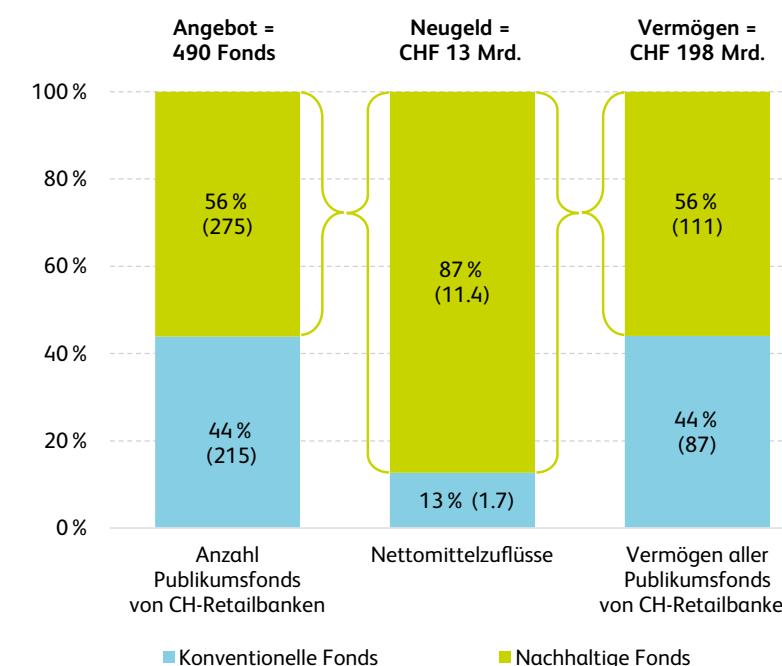


Abbildung 21: Konventionelle und nachhaltige Publikumsfonds von Schweizer Retailbanken per Mitte 2024 (links: in Anzahl Fonds, rechts: Vermögen in Mrd. CHF) sowie Nettomittelzuflüsse in die beiden Fondssegmente von Mitte 2023 bis Mitte 2024 (Mitte: in Mrd. CHF)

- 2) Im Mittel hat das nachhaltige Produktsortiment bei den Schweizer Retailbanken eine Nettomittelzuflussrate von zehn Prozent verzeichnet. Bei den konventionellen Fonds liegt dieses Wachstum mit zwei Prozent deutlich tiefer. Damit ist das nachhaltige Fondsangebot bei Schweizer Retailbanken im Mittel um acht Prozentpunkte stärker gewachsen als das konventionelle Fondssegment.
- 3) Nicht alle Retailbanken profitieren aber vom Wachstum bei den Nachhaltigen. Insgesamt haben von den 27 Retailbanken in Abbildung 19 deren 22 Institute mindestens einen hauseigenen nachhaltigen Publikumsfonds in ihrem Produktangebot. Von diesen 22 Retailbanken verzeichnen 20 Institute aggregiert positive Neugeldzuflüsse in ihre nachhaltigen Fondsgefässe. Demgegenüber verzeichnen lediglich zwei Institute Mittelabflüsse aus ihren hauseigenen Nachhaltigkeitsfonds (Banque Cantonale Vaudoise und PostFinance).
- 4) Die Neugeldallokation zwischen nachhaltigen und konventionellen Fonds variiert von Institut zu Institut stark. Bei einigen Banken zeigt sich, dass ein Grossteil des neu allozierten Kapitals der letzten zwölf Monate in das nachhaltige Fondssegment geflossen ist (z.B. Swisscanto, Berner Kantonalbank, Banque Cantonale de Genève, St.Galler Kantonalbank, Migros Bank). Bei anderen Instituten ist die Aufteilung ausgeglichen (z.B. Schwyzer Kantonalbank) oder fällt stark zu Gunsten konventioneller Fonds aus (z.B. Valiant). Wir interpretieren dies als Indiz dafür, dass die Kundenberatung und Vertriebsstrategie einen wesentlichen Einfluss auf die Anlageentscheidung der Kunden – zugunsten konventioneller oder nachhaltiger Anlagen – haben. Dies bedeutet, dass die Kategorisierung eines Kunden als «nachhaltig» oder «nicht nachhaltig» (resp. neutral) stark von der Art und Weise der Präferenzfassung durch die Bank als Vertriebskanal abhängen dürfte.

Fazit: Schweizer Retailbanken mit hohem Gewicht nachhaltiger Fonds in Produkt- und Vertriebsstrategie

In diesem Kapitel wurde die Bedeutung und Entwicklung nachhaltiger Publikumsfonds bei Schweizer Retailbanken untersucht. Es zeigt sich, dass die Retailbanken einen beachtlichen Teil ihres hauseigenen Fondsange-

bots auf nachhaltige Anlagen ausrichten: 56 Prozent der von Retailbanken angebotenen Fonds sind klar als nachhaltig positioniert. Dem steht ein Marktanteil von nur 25 Prozent nachhaltiger Fonds am gesamten Markt der Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung gegenüber. Die Schweizer Retailbanken heben sich mit ihrem nachhaltigen Fondsangebot also deutlich vom Gesamtmarkt ab.

Und dieses Angebot trifft auf eine steigende Nachfrage: So waren die Neugeldzuflüsse in hauseigene nachhaltige Fonds von Schweizer Retailbanken im letzten Jahr substantiell höher als in konventionelle Fonds. 87 Prozent der Nettomittelzuflüsse – diese dürften zu einem grossen Teil von Schweizer Retailanlegern stammen – flossen in nachhaltige Fonds, was auf eine hohe Präferenz von Privatanlegern für nachhaltige Investitionen hindeutet. Auch diese Mittelallokation ist gegenläufig zu dem, was wir auf dem Gesamtmarkt Schweizer Publikumsfonds sehen: So sind etwa die Neugeldzuflussraten nachhaltiger Fonds sehr deutlich zurückgekommen und haben sich erstmals denen konventioneller Fonds angeglichen.

Ein Treiber für diese Entwicklung zugunsten nachhaltiger Fonds dürfte auch die neue Selbstregulierung der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) zur Berücksichtigung von ESG-Präferenzen in der Anlageberatung sein. Seit dem 1. Januar 2024 müssen Banken in der Schweiz, die Mitglied der SBVg sind, ihre Kunden zwingend fragen, ob sie Nachhaltigkeitspräferenzen bei ihren Vermögensanlagen haben.²⁶ In der Schweiz zeigen Studien, dass rund die Hälfte der Anlagekunden irgendeine Form von Nachhaltigkeitspräferenz äussert (z.B. nachhaltiges Investieren ist «eher wichtig» bis «sehr wichtig»²⁷). Die Mehrheit der Banken setzt sich seit Anfang 2023 mit diesen selbstregulatorischen Pflichten auseinander, einige Banken befragen bereits seit Mitte 2023 ihre Kunden nach deren Nachhaltigkeitspräferenzen. Diese neue Regulierung dürfte einerseits dazu geführt haben, dass Retailbanken ihr Angebot an nachhaltigen Produkten ausgebaut oder in gewissen Fällen – siehe oben – vollständig auf Nachhaltigkeit umgestellt haben. Schliesslich müssen «nachhaltige» Kunden mit entsprechend «nachhaltigen» Produkten bedient werden können («Matching»). Andererseits dürfte die obligatorische Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen schlicht dazu führen, dass ein höherer

Anteil der Gelder in nachhaltige Produkte fliesst als vor der Pflicht – weil Banken ihre Kunden zwingend nach ihren Nachhaltigkeitspräferenzen fragen müssen.²⁸

Die Analysen zeigen zugleich, dass es deutliche Unterschiede in den Produktpaletten gibt: Bei einigen Retailbanken besteht das hauseigene Fondsangebot ausschliesslich aus nachhaltigen Fonds. Andere haben ein gemischtes Angebot, mit dem differenzierte Nachhaltigkeitsbedürfnisse bedient werden können. Nur eine Minderheit der Retailbanken mit hauseigenen Publikumsfonds bietet ihren Kunden keine explizit nachhaltigen Fondsprodukte an. Aus den Zahlen lassen sich die verschiedenen Schwerpunktsetzungen der Produkt- und Vertriebsstrategien in Bezug auf nachhaltige Anlagen erkennen. Während sich einige Institute sehr stark oder sogar ausschliesslich mit nachhaltigen Fondsprodukten positionieren, priorisieren andere Retailbanken das Thema wenig prominent. Die strategische Positionierung einer Bank auf dem Thema dürfte nicht nur die Art der angebotenen Produkte, sondern auch die Vermarktung und Kundenansprache wesentlich beeinflussen. Banken, die sich klar zu nachhaltigen Investments bekennen und spezifische (Beratungs-/Vertriebs-)Expertise aufbauen, sind in der Lage, ausgewählte Kundensegmente mit einer Affinität zu nachhaltigen Investments aktiv anzusprechen und für entsprechende Anlageprodukte zu gewinnen. Banken, die ihre Nachhaltigkeitsfonds aktiv fördern und in den Vordergrund stellen, erzielen in diesem Bereich auch tendenziell höhere Wachstumsraten.

Der Erfolg nachhaltiger Fonds hängt somit stark von der strategischen Ausrichtung der Banken ab. Diese bestimmt nicht nur die Zusammensetzung des Produktangebots, sondern auch die Ansprache und Überzeugungskraft gegenüber den Kunden. Eine klare und konsistente Nachhaltigkeitsstrategie dürfte als Katalysator für den Erfolg nachhaltiger Investments wirken und Kunden motivieren, ihr Kapital entsprechend zu allozieren. Wie vorgängig erläutert, spielen für den Vertrieb und die Positionierung nachhaltiger Produkte auch die Selbstregulierungen in der Schweiz eine wichtige Rolle. Wir werden daher im nächsten Kapitel auf die aktualisierten selbstregulatorischen Ansätze der Asset Management Association Switzerland (AMAS) und der SBVg vertieft eingehen.

1.3 Aktualisierte Selbstregulierungen von AMAS und SBVg

In den vorangehenden Ausführungen haben wir gezeigt, dass der Gesamtmarkt nachhaltiger Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung im Vergleich zu den Vorjahren deutlich geringer wächst. Diese pauschale Aussage ist jedoch insofern zu differenzieren, als in einzelnen Produkt- und Kundensegmenten sowie Vertriebskanälen (z.B. passive Fonds, Privatkunden von Schweizer Retailbanken) durchaus unterschiedliche Trends zu beobachten sind.

Unklar ist, wie sich die laufende und zunehmende Regulierung in der EU sowie die Selbstregulierungsansätze in der Schweiz auf die aktuellen und zukünftigen Wachstumsraten nachhaltiger Anlagen auswirken. Mehr noch als die schweizerischen Selbstregulierungen sind die EU-Vorschriften für den Schweizer Fondsmarkt von grosser Bedeutung: Rund 80 Prozent der in der Schweiz vertriebenen Fonds unterstehen direkt der EU-Regulierung (z.B. aufgrund des Fondsdomizils).

Eine Hypothese lautet, dass die unterschiedlichen Regulierungsansätze nachhaltiger Fonds einen Beitrag leisten zur Erklärung gegenläufiger Wachstumstrends: Während speziell in der EU die Anbieter und Anleger tendenziell zurückhaltender werden in Angebot und Nachfrage nachhaltiger Fonds – die Risiken von Greenwashing-Vorwürfen steigen für die Anbieter –, könnte die Selbstregulierung in der Schweiz dem Wachstum im Privatkundensegment Schub verliehen haben. Angesprochen ist hier insbesondere die Notwendigkeit für Banken zur Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen von Privatinvestoren aufgrund der Nachhaltigkeitsvorgaben der Schweizer Bankiervereinigung, die seit Beginn 2024 Wirkung entfaltet. Nachfolgend nehmen wir die aktuellen (selbst-)regulatorischen Entwicklungen für nachhaltige Fonds in der EU und in der Schweiz und deren Bedeutung für die Anbieter nachhaltiger Fonds in den Blick.

Die EU ist Taktgeberin bei der staatlichen Regulierung nachhaltiger Anlagen und hat seit 2018 zahlreiche Gesetze erlassen

Taktgeberin in der Nachhaltigkeitsregulierung von Finanzdienstleistungen ist die EU und der 2018 veröf-

²⁶ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2023) 34–36.
²⁷ Vgl. Stüttgen et al. (2024) 18; Dietrich et al. (2024).
²⁸ Die verpflichtende Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen bei Anlagekunden ist in der EU bereits seit August 2022 in Kraft, vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 86–87. Im Vergleich zur Schweiz schreibt die EU den Banken vor, was sie bei ihren Kunden abfragen müssen. Das hat in der Praxis unter anderem dazu geführt, dass die derzeitige Nachhaltigkeitsabfrage im Beratungsprozess nach MiFID II enorm komplex ist, vgl. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2023). In der Schweiz obliegt die inhaltliche Abfrage den Banken und ist in den meisten Fällen einfach(er) gehalten.

fentlichte EU-Aktionsplan – ein Strategiepapier mit dem Zweck der Umgestaltung des Finanzsystems in Richtung Nachhaltigkeit. Seither sind in der EU mit hoher Kadenz Gesetze mit Fokus auf nachhaltige Investments in Kraft getreten. Beispiele sind die EU-Offenlegungsverordnung SFDR, die EU-Taxonomie, die nachhaltigkeitspezifische Anpassung von MiFID II, die EU-Klima-Benchmark-Verordnung oder die neuesten ESMA-Leitlinien für Fondsnamen (siehe nächstes Kapitel).

Die Schweiz folgt ihrem eigenen Regulierungsansatz: Prinzipien vor Regeln, Selbstregulierung vor Gesetzen

Die Schweiz hat diese dynamischen Entwicklungen in der EU stets verfolgt, ist regulatorisch aber ihren eigenen Weg gegangen. Hierzulande dominieren Konzepte der Selbstregulierung und man verfolgt prinzipienbasierte Ansätze. Der prinzipienbasierte Regulierungsansatz unterscheidet sich vom regelbasierten Ansatz zu nachhaltigen Anlagen wie er in der EU verfolgt wird. Eine regelbasierte Regulierung legt jeden Aspekt eines Sachverhalts detailliert fest. 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 für Nachhaltigkeitsfonds definiert. Damit strebt man Klarheit und Präzision an. Da aber der regelbasierte Ansatz der EU in einem höchst umfangreichen Konvolut an Vorgaben, Definitionen, Abgrenzungen, laufenden Erweiterungen und Interpretationen resultiert, zweifeln Experten nicht nur daran, dass dieser Ansatz aufgrund seiner hohen Komplexität in der Praxis tatsächlich zu mehr Klarheit beiträgt. Einige Experten halten den EU-Ansatz aufgrund der zunehmenden Undurchdringlichkeit und der damit verbundenen Bürokratie sogar für kontraproduktiv, was die weitere Verbreitung nachhaltiger Kapitalanlagen betrifft.

Im Gegensatz zum regelbasierten EU-Ansatz gibt die prinzipienbasierte Regulierung in der Schweiz nur das Ziel resp. die Handlungsprinzipien vor und lässt die konkrete Umsetzung für die Adressaten offen, was den Beteiligten mehr Spielraum bietet. Die Regulie-

rung erfolgt, wenn möglich, über selbstregulatorische Ansätze der Branche und deren Verbände.²⁹

In der Schweiz wurden Ende 2021 erstmals Empfehlungen zu nachhaltigen Anlagen von der Branche veröffentlicht

Gemeinsam erarbeitete Definitionen sowie Empfehlungen sind oft erste Grundlagen auf dem Schweizer Regulierungsweg. Im Bereich nachhaltiger Anlagen hat der Branchenverband Asset Management Association Switzerland (AMAS) zusammen mit dem Interessenverband Swiss Sustainable Finance (SSF) im Dezember 2021 erstmals Empfehlungen für nachhaltige Anlagen veröffentlicht und damit einen ersten Schritt in Richtung standardisierter Definitionen für nachhaltige Anlageansätze gemacht (Abbildung 22). Im September 2022 veröffentlichte AMAS dann die freie Selbstregulierung «Sustainable Finance» zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug. Sie bildete die erste Regulierung von nachhaltigen Kollektivanlagen in der Schweiz, die allerdings nur für AMAS-Mitglieder verbindlich ist (freie Selbstregulierung). Bereits im Juni 2022 hatte die Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) eine Selbstregulierung erlassen, die ihre rund 270 Mitgliedsinstitute unter anderem verpflichtet, die Nachhaltigkeitspräferenzen ihrer Kunden zu erheben und entsprechend passende Produkte anzubieten.³⁰ Während die SBVg-Richtlinie damals primär den Vertrieb in den Fokus nahm, ging es bei der AMAS-Selbstregulierung um die Substanz nachhaltiger Fonds, also um die Verwaltung nachhaltiger Kollektivvermögen.

Der Bundesrat hat seine Erwartungen zu nachhaltigen Anlagen Ende 2022 formuliert

Während die EU bereits seit 2018 staatliche Regulierungen zu nachhaltigen Anlagen auf den Weg gebracht hat, legte der Bundesrat im Dezember 2022 erstmals seinen Standpunkt zu nachhaltigen Anlagen dar.³¹ Darin formulierte er unter anderem sein Verständnis, wann ein Finanzprodukt oder eine Finanzdienstleistung als nachhaltig angeboten werden sollte: Um Greenwashing-Risiken zu reduzieren, sollen Finanzprodukte oder Finanzdienstleistungen nur dann als nach-

²⁹ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2023) 32–33; Stengel (2022).

³⁰ In der EU wurde die ESG-Präferenzfassung bei Privatanlegern bereits am 21. April 2021 mit den Nachhaltigkeitsanpassungen von MiFID II verabschiedet. Diese Änderungen traten am 2. August 2022 in Kraft. Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 86–88.

³¹ Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2022) (a).

haltig angeboten werden, wenn sie mit mindestens einem spezifischen Nachhaltigkeitsziel verträglich sind oder dazu beitragen, ein Nachhaltigkeitsziel zu erreichen.³² Um der Umsetzung dieser Ziele Nachdruck zu verleihen, hat das Eidgenössische Finanzdepartement (EFD) im Oktober 2023 die Erarbeitung einer staatlichen Regulierung angekündigt, sollte der Standpunkt des Bundesrates nicht adäquat in den Selbstregulierungen der Branche umgesetzt werden.

Die Branche setzt die Erwartungen des Bundesrats weiterhin mittels Selbstregulierungen um

Seither hat das EFD die Regulierungsarbeiten eingeleitet und die verschiedenen Anspruchsgruppen der Finanzbranche konsultiert. Im Laufe dieses Prozesses

dürfte sich die Erkenntnis durchgesetzt haben, dass sich die Anforderungen des Bundesrats an nachhaltige Anlagen aktuell in geeigneter Weise am besten über die Anpassung der Selbstregulierungen umsetzen lässt. Dazu hat der Verband der Asset Manager ihre Selbstregulierung «Sustainable Finance» grundsätzlich überarbeitet und mit den Anforderungen des Bundesrates in Einklang gebracht.³³ Die SBVg hat ihrerseits die Regulierung im Bereich «Sustainable Finance» angepasst und mit den Zielen des Bundesrates in Einklang gebracht.³⁴ Im Folgenden gehen wir auf die wichtigsten Änderungen der AMAS-«Selbstregulierung 2.0» ein. Diese ist für den Untersuchungsgegenstand der vorliegenden Studie, Schweizer Publikumsfonds, von besonderer Relevanz. Die Änderungen in der SBVg-Selbstregulierung sind analog zu den AMAS-

Wann	Wer	Was	In Kraft	Übergangsfrist
Dezember 2021	AMAS/SSF	Empfehlungen zu Mindestanforderungen und Transparenz für nachhaltige Anlageansätze und Produkte		
Juni 2022	SBVg	Einführung Selbstregulierung: Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung	1. Januar 2023	Bis 1. Januar 2025
September 2022	AMAS	Selbstregulierung Sustainable Finance: Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug (SR 1.1)	30. September 2023	30. September 2024
Dezember 2022	Bundesrat	Veröffentlichung Standpunkt des Bundesrates bezüglich Greenwashing-Prävention im Finanzsektor		
Oktober 2023	Eidgenössische Finanzdepartement (EFD)	Mitteilung: EFD will Vorlage für staatliche Verordnung erarbeiten, um Standpunkt des Bundesrates zur Vermeidung von Greenwashing umzusetzen.		
Mai 2024	SBVg	Anpassung der Selbstregulierung an die Ziele des Bundesrats. Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken und zur Prävention von Greenwashing bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung	1. September 2024	Bis 1. Januar 2027
Juni 2024	AMAS	Anpassung SR 1.1 an die Ziele des Bundesrats. Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug (SR 2.0)	1. September 2024	Bis 1. März 2026
Juni 2024	Bundesrat	Mitteilung: Bundesrat attestiert Branche Fortschritte bei Greenwashing-Prävention und verzichtet vorläufig auf staatliche Regulierung. EFD wird Handlungsbedarf jedoch neu evaluieren, sobald EU-Offenlegungsverordnung SFDR angepasst wurde, jedoch bis spätestens Ende 2027.		

Abbildung 22: Chronologie der (Selbst-)Regulierung nachhaltiger Kapitalanlagen in der Schweiz

³² Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2022) (b).

³³ Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2024) (a).

³⁴ Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2024) (a). Der Schweizerische Versicherungsverband (SVV) verabschiedete dagegen eine neue Selbstregulierung zur Vermeidung von Greenwashing und setzt damit einen einheitlichen Mindeststandard für anteilgebundene Lebensversicherungen mit Nachhaltigkeitsbezug. Sie legt neue Anforderungen an die Organisation, die Erstellung der Produkte sowie den Vertrieb fest. Vgl. Schweizerischer Versicherungsverband (SVV) (2024).

Anpassungen – sie beziehen sich namentlich aber auf die Anlageberatung- und (segregierten) Vermögensverwaltungstätigkeiten von Banken.³⁵ Die AMAS-Selbstregulierung hingegen bezieht sich auf die Verwaltung von Kollektivvermögen wie Publikumsfonds.

Die neue AMAS-Selbstregulierung 2.0 umfasst drei grundsätzliche Erneuerungen

Die Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug (Version 2.0) ist eine Weiterentwicklung der Selbstregulierung 1.1. In Anlehnung an die Position des Bundesrates führt die Regulierung im Wesentlichen drei neue Aspekte in Bezug auf nachhaltige Anlagen ein.³⁶

1) Neue Anforderungen: Nachhaltigkeitsziel + Referenzrahmen + Indikatoren

Das AMAS-Regelwerk definiert neue Anforderungen an Kollektivvermögen, die als nachhaltig dargestellt werden. Konkret müssen nachhaltige Anlagen folgende drei Bedingungen erfüllen:

- Erstens* müssen nachhaltige Fonds neben finanziellen Zielen mindestens eines der folgenden Nachhaltigkeitsziele verfolgen:
 - *Verträglichkeit* mit einem Nachhaltigkeitsziel oder
 - *Beitrag* zur Umsetzung von einem Nachhaltigkeitsziel.

Beispiele von Nachhaltigkeitszielen sind gemäss Selbstregulierung:

- *Verträglichkeit*: Anlage in Titel von Emittenten, die Produkte herstellen oder Dienstleistungen erbringen, die dazu beitragen, Nachhaltigkeitsprobleme zu lösen (z.B. Hersteller von Windkraftanlagen)
- *Verträglichkeit*: Bevorzugung von Emittenten, die eine vergleichsweise gute operative Nachhaltigkeitsexzellenz aufweisen (z.B. Unternehmen mit einem überdurchschnittlichen ESG-Rating)
- *Verträglichkeit*: Verbesserung von bestimmten ESG-Scores des Portfolios im Vergleich zu einer Benchmark (z.B. tiefere CO₂-Intensität des Portfolios)

- *Beitrag*: Anlagen mit direkter, messbarer realwirtschaftlicher Verbesserung eines Nachhaltigkeitsproblems (z.B. direkte Investition in eine Windkraftanlage)

Zweitens muss sich das Nachhaltigkeitsziel auf einen konkreten Referenzrahmen stützen. Beispiele möglicher Referenzrahmen für Nachhaltigkeitsziele sind gemäss Selbstregulierung:

- Die Swiss Climate Scores oder die EU-Taxonomie
- Die SASB Standards oder die UN Sustainable Development Goals (SDGs)
- Die Verwendung von ESG-Daten, die sich auf externe Modelle stützen (z.B. externes ESG-Rating)
- Die Verwendung von ESG-Daten, die sich auf ein hauseigenes, proprietäres Modell stützen (z.B. intern entwickeltes ESG-Rating).

Drittens müssen zur Messung und Umsetzung sowie Überwachung des Nachhaltigkeitsziels spezifische Indikatoren definiert werden. Die Nachhaltigkeitsmetriken müssen offengelegt und die zur Berechnung der Indikatoren angewandte Methodik erläutert werden.

Nur wenn diese drei Bedingungen erfüllt sind, darf ein Publikumsfonds als nachhaltig bezeichnet werden.

2) Neue Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitsansätze

Die neu eingeführten Nachhaltigkeitsziele können mit einem oder mehreren der etablierten Nachhaltigkeitsansätze verfolgt werden (Abbildung 23). Einerseits spezifiziert die Selbstregulierung diejenigen Nachhaltigkeitsansätze, mit denen eine Anlage grundsätzlich mit einem Nachhaltigkeitsziel *verträglich* ist bzw. zu dessen Erreichung einen *Beitrag* leistet. Andererseits ist festgelegt, welche Nachhaltigkeitsansätze nicht genügen, um eine Anlage als nachhaltig bezeichnen zu dürfen. Zum Beispiel ist definiert, dass der alleinige Einsatz von Proxy Voting, zusätzlich zu Ausschlüssen und/oder Integration, zu gering ist, um einen Nachhaltigkeitsbezug zu rechtfertigen. Fonds mit solchen Kombinationen von Nachhaltigkeitsansätzen qualifizieren zukünftig nicht mehr als Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug.³⁷

³⁵ Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2024) (b) 4.

³⁶ Für die nachfolgend beschriebenen Änderungen vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2024) (b).

³⁷ Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2024) (c) 5.

Merkmal für die Einstufung eines Nachhaltigkeitsziels	Nachhaltige Anlageansätze
Verträglichkeit:	Best-in-class / Positivselektion
	Stewardship
	Thematische Anlagen
	Klima-Ausrichtung
Beitrag:	Stewardship (als Bestandteil der Portfolio-Engagement-Strategie)
	Impact Investing
Nicht ausreichend für einen Nachhaltigkeitsbezug	ESG-Integration (allein)
	Ausschlüsse (allein)
	ESG-Integration und/oder Ausschlüsse und/oder Stimmrechtsvertretung (Proxy voting) (kombiniert)
	Stimmrechtsvertretung (Proxy voting) (allein)

Abbildung 23: Klassifizierung nachhaltiger Anlageansätze gemäss AMAS-Selbstregulierung 2.0³⁸

3) Neu: Prüfung der Umsetzung durch einen unabhängigen Dritten

Neu wird zudem vorgeschrieben, dass die Einhaltung der Selbstregulierung im Rahmen der Aufsichtsprüfung durch die unabhängige Prüfgesellschaft zu erfolgen hat. Das Prüfungsurteil erfolgt im Anhang zum bestehenden Prüfbericht bzw. in Form eines Zusatzberichtes zuhanden des Verwaltungsrates.

Die Selbstregulierung ist nur für AMAS-Mitglieder bindend

Von der Selbstregulierung sind grundsätzlich die Aktivmitgliedsinstitute der AMAS betroffen, die Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug verwalten oder erstellen. Dazu gehören insbesondere Vermögensverwalter und Fondsleitungen. Nichtmitglieder können der Selbstregulierung freiwillig beitreten und sich zur Einhaltung der Richtlinien verpflichten. Erfüllt ein Institut eine vergleichbare ausländische Regelung, so gelten die Vorgaben der AMAS-Selbstregulierung automatisch als miterfüllt. Dies betrifft insbesondere auch das europäische Recht: Untersteht also ein Institut bzw. eine kollektive Kapitalanlage dem EU-Recht, gelten die Anforderungen der AMAS als miterfüllt.

Von der AMAS-Selbstregulierung sind 258 Publikumsfonds und 27 Institute direkt betroffen

In der Schweiz stehen Anlegern per 30. Juni 2024 insgesamt 9'701 Publikumsfonds zur Verfügung. Von diesen Fonds sind 2'325 eindeutig als nachhaltig dargestellt, wovon allerdings deren 1'974 nach ausländischem Recht aufgesetzt sind. Die überwiegende Mehrheit davon nach europäischem Recht, womit die AMAS-Verordnung automatisch als miterfüllt gilt. Es verbleiben 351 Publikumsfonds nach Schweizer Recht, die potenziell unter die AMAS-Richtlinie fallen. Von diesen 351 nachhaltigen Publikumsfonds werden allerdings nur deren 258 Fonds direkt von Instituten angeboten und/oder verwaltet, die aktive AMAS-Mitglieder sind.³⁹ Die betroffenen Fonds werden von 27 verschiedenen Instituten angeboten:

- *Schweizer Institute*: Baloise, Bank J. Safra Sarasin, Banque Bonhôte & Cie SA, Banque Cantonale de Genève, Banque Cantonale Vaudoise, Basler Kantonalbank, Berner Kantonalbank, Credit Suisse, GAM, Graubündner Kantonalbank, Lombard Odier Investment Managers, Migros Bank, Pax Asset Management, Pictet Asset Management, Raiffeisen, Schwyzer Kantonalbank, Swiss Life Asset Managers,

³⁸ Entnommen aus: Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2024) (b) 16.

³⁹ Bestimmte Publikumsfonds schweizerischen Rechts dürften zusätzlich unter die AMAS-Richtlinie fallen, wenn der Fondsanbieter kein aktives AMAS-Mitglied ist, die Fondsleitung des Fonds jedoch AMAS-Mitglied ist.

Swisscanto, UBS, Valiant, Vontobel, Zuger Kantonalbank
– *Ausländische Institute:* AXA Investment Managers, BlackRock, DWS, Generali Investments, LLB

Diese Analyse zeigt zweierlei: Erstens sind vergleichsweise wenige Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung direkt von der AMAS-Regulierung betroffen. Gemessen am Gesamtmarkt Schweizer Publikumsfonds von 9'701 Fonds sind 258 direkt betroffene Fonds ein kleiner Anteil. Zweitens sind mehrheitlich Publikumsfonds von Schweizer Instituten betroffen. Von den 27 insgesamt betroffenen Anbietern sind nur fünf ausländische Institute. Von den 22 Schweizer Anbietern sind die Hälfte Schweizer Retailbanken, die eine dezidierte Palette an hauseigenen Nachhaltigkeitsfonds für primär Schweizer Privatkunden anbieten (siehe Abbildung 19 in Kapitel 1.2.5).

99 Prozent der betroffenen Schweizer Publikumsfonds indizieren ein Verträglichkeitsziel

Wenn wir die 258 nachhaltigen Fonds, die von der AMAS-Richtlinie betroffen sind, nach den darin definierten Anforderungen klassifizieren, ergibt sich folgendes Bild (Abbildung 24):

- Mit Ausnahme eines einzelnen Fonds erkennen wir bei allen Fonds einen Nachhaltigkeitsansatz, dessen Merkmale gemäss AMAS auf die Verträglichkeit mit einem Nachhaltigkeitsziel hinweist. Lediglich ein einzelner Fonds indiziert, einen Beitrag zu einem Nachhaltigkeitsziel leisten zu wollen.⁴⁰
- 70 Prozent der Fonds applizieren die Strategie der Positivselektion. Solche Fonds definieren beispielsweise eine Mindestschwelle für die operative Nachhaltigkeitsexzellenz eines Unternehmens – meist gemessen an einem ESG-Rating. Erfüllt ein Anlage-

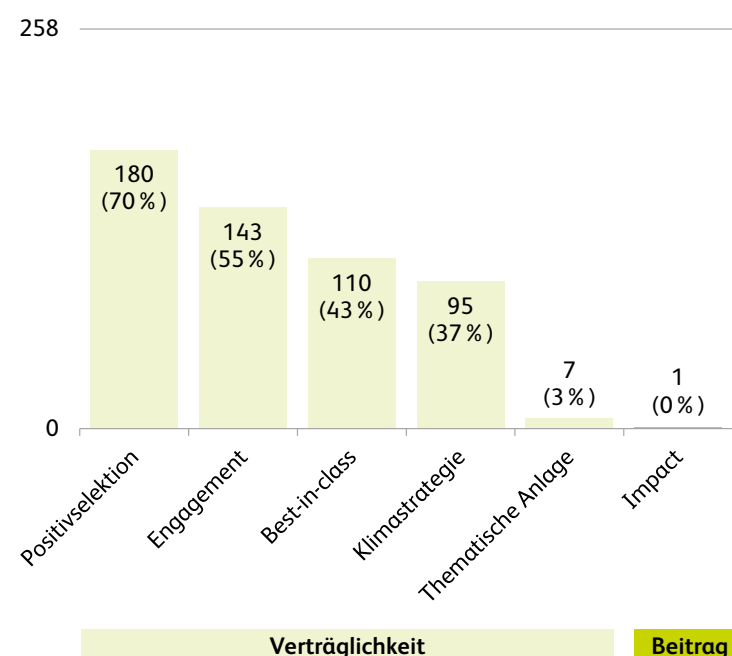


Abbildung 24: Klassifizierung der betroffenen Schweizer Publikumsfonds nach der Einstufung eines Nachhaltigkeitsziels gemäss AMAS-Selbstregulierung 2.0 (in Anzahl Fonds und in Prozent)

⁴⁰ Es handelt sich dabei um den «BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar»-Fonds. Gemäss der Basler Kantonalbank spricht der Fonds unter anderem Investoren an, die gezielt in Fairtrade-zertifiziertes Gold investieren wollen, um Mensch und Umwelt zu schützen. Vgl. Basler Kantonalbank (2024) 1.

objekt das ESG-Rating nicht, wird es vom Anlageuniversum ausgeschlossen («Laggards-Out»). 43 Prozent der Fonds fokussieren sich sogar nur auf die Unternehmen mit der besten Nachhaltigkeitsexzellenz resp. mit dem besten ESG-Rating im Vergleich zu seinen Peers (Best-in-class).

- 55 Prozent der Fonds kommunizieren, aktives ESG-Engagement auf Institutsebene zu betreiben. Aktuell ist allerdings erst bei wenigen Anbietern detailliert erkennbar, welche festgelegten Ziele damit verfolgt werden und welche Ergebnisse das Engagement tatsächlich erzielt hat. Die Selbstregulierung verpflichtet die Unterstellten zukünftig, bei ESG-Engagement zu den festgelegten Zielen explizit zu berichten.
- Bei 37 Prozent der Fonds erkennen wir eine Klimastrategie. Diese Fonds berücksichtigen ausgewählte Klimametrien und zielen darauf ab, diese Werte im Portfolio gegenüber einem Vergleichsindex zu verbessern (z.B. geringere CO₂-Intensität des Portfolios).
- Eine Minderheit von drei Prozent der Fonds folgt einem nachhaltigen Themenansatz. Solche Fonds investieren in Titel von Emittenten, die Produkte herstellen oder Dienstleistungen erbringen, die dazu beitragen, Nachhaltigkeitsprobleme zu lösen (z.B. Investments in Anbieter von Klimalösungen).

Was als nachhaltig gelten darf, ist in der AMAS-Selbstregulierung 2.0 sehr breit definiert

Die Prinzipien der AMAS-Selbstregulierung sind grundsätzlich weit gefasst. So kann beispielsweise der Ansatz der Positivselektion, bei dem lediglich Anlageobjekte mit schlechten ESG-Werten ausgeschlossen werden, grundsätzlich als Verträglichkeitsziel ausgelegt werden. Auch stellen die Richtlinien keine spezifischen Anforderungen an die zugrundeliegenden Kriterien – die Verwendung hauseigener Kriterien ist explizit als ein Referenzrahmen für Nachhaltigkeitsziele erlaubt. Was als nachhaltige kollektive Kapitalanlage gelten kann, ist damit sehr weit auslegbar. Dies liegt allerdings auch an der Natur prinzipienbasierter Regulierungen: man legt Grundsätze als Kriterien fest, der Interpretationsspielraum ist weit. Wir gehen davon aus, dass die Mehrheit der von der AMAS-Richtlinie betroffenen Publikumsfonds kaum grundlegende Anpassungen in der Substanz, d.h. in der Anlagestrategie und der Portfoliozusammensetzung, vornehmen muss. Vielmehr wird die Richtlinie dazu führen, dass die Institute ihre Nachhaltigkeitsansätze grundsätzlich transparenter darstellen und

gezielter über ihre Leistungsversprechen berichten werden. Diesbezüglich haben Fonds schweizerischen Rechts, die nicht EU-Recht und damit der Offenlegungsverordnung SFDR unterstehen, Aufholpotenzial. Die Offenlegung und Erläuterung eines Nachhaltigkeitsziels und der zugrundeliegenden Ansätze und Kriterien dürfte zudem das Verständnis der Anleger für die Nachhaltigkeitsstrategie eines Fonds verbessern. Damit wird ein Beitrag geleistet, um keine falschen Erwartungen bei den Anlegern zu wecken und Greenwashing-Vorwürfen vorzubeugen.

Der Bundesrat hat vorläufig auf eine staatliche Regulierung verzichtet, doch der Warnfinger bleibt oben

Aufgrund der beschriebenen Weiterentwicklung der Selbstregulierungen zu nachhaltigen Anlagen, hat der Bundesrat vorläufig auf eine staatliche Regulierung verzichtet. Die Schweiz folgt damit weiterhin einem pragmatischen Ansatz: Man bleibt dem selbstregulatorischen prinzipienbasierten Anforderungen an nachhaltige Anlagen. Gleichzeitig behält sich der Bundesrat die Option einer staatlichen Regulierung weiterhin vor, um offene Punkte zukünftig noch in angemessener Weise adressieren zu können. Mögliche Vorbehalte sieht der Bundesrat hinsichtlich

- ... der Erfüllung der Selbstregulierungen durch Anwendung von EU-Recht (Äquivalenz),
- ... des zulässigen Referenzrahmens für Nachhaltigkeitsziele,
- ... der Durchsetzbarkeit der Selbstregulierung,
- ... möglichen Veränderungen in der EU-Offenlegungsverordnung SFDR,
- ... der generell grossen Bedeutung des europäischen Marktes für den Schweizer Finanzplatz⁴¹

Deshalb hat der Bundesrat das EFD beauftragt, den Handlungsbedarf hinsichtlich einer vollständigen Umsetzung seiner Position bis spätestens Ende 2027 neu zu evaluieren, oder sobald die EU allfällige Änderungen in der Offenlegungsverordnung SFDR publiziert hat.

Während die AMAS-Selbstregulierung für nachhaltige Schweizer Publikumsfonds, die nach EU-Recht aufgelegt sind, kaum Relevanz entfaltet, dürfte eine neue ESMA-Vorgabe grössere Auswirkungen auf die Substanz von Nachhaltigkeitsfonds haben. Diese neue Regulierung beschreiben wir im folgenden Kapitel.

⁴¹ Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2024).

1.4 Neue ESMA-Vorgaben zur Namensgebung nachhaltiger Fonds

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat im Mai 2024 neue Leitlinien für die Benennung von nachhaltigen Fonds veröffentlicht. Diese Leitlinien klären die Voraussetzungen, unter denen ein Fonds nachhaltigkeitsbezogene Begriffe wie Sustainable, ESG, Responsible, Soziales, Umwelt, Impact in seinem Namen führen darf.⁴² Es ist davon auszugehen, dass die Inhalte der Leitlinie von den nationalen Finanzaufsichtsbehörden übernommen werden und so Wirkung auf europäische Fonds entfalten. Die Leitlinie betrifft direkt auch Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung, da diese mehrheitlich in der EU domiziliert sind. Die ESMA-Leitlinie tritt für neue Nachhaltigkeitsfonds bereits per 21. November 2024 in Kraft.⁴³

Der Fondsname als entscheidendes Kriterium zur Positionierung

Erstmals sollen damit einheitliche europäische Standards für die Benennung von nachhaltigen Fonds festgelegt werden. Der Fondsname gibt der Anlegerschaft einen ersten und wichtigen Eindruck von der Anlagestrategie und den Anlagezielen. Er ist ein wichtiges charakteristisches Element eines Fonds und kann damit die Entscheidung der Anleger beeinflussen. Ziel der ESMA-

Leitlinien zu Fondsnamen ist, Mindeststandards für in der EU erhältliche Fonds festzulegen, die nachhaltigkeitsrelevante Bezeichnungen im Titel tragen. Damit sollen irreführende Nachhaltigkeitsangaben bei Fondsbezeichnungen vermieden und Greenwashing-Risiken reduziert werden.⁴⁴ Bestehende Fonds müssen entweder die in den Leitlinien festgelegten Mindestkriterien an ein nachhaltiges Portfolio bis zum 21. Mai 2025 erfüllen oder ihren Namen bis dahin ändern.⁴⁵

Die ESMA-Leitlinie unterscheidet drei Begriffsgruppen für nachhaltige Fonds

Die neuen ESMA-Leitlinien zu nachhaltigen Fondsnamen unterscheidet grundsätzlich drei Begriffsgruppen (Abbildung 25):⁴⁶

- 1) *Begriffe mit Bezug zu Transition, Sozialem oder Governance.* Beispiele sind Net-zero, Transition, Transformation, Evolution, Social, Equality, Governance.
- 2) *Begriffe mit Bezug zu Umwelt oder Impact.* Beispiele sind ESG, SRI, Responsible, Climate, Green, Environment.
- 3) *Nachhaltigkeitsverwandte Begriffe.* Beispiele sind Sustainable, Sustainability.

Je nachdem, welchen Begriff Nachhaltigkeitsfonds im Fondsnamen nutzen, müssen spezifische Kriterien erfüllt werden (Abbildung 25).

Der Fondsname enthält	80 %-Schwellenwert: Anteil der Investitionen in Übereinstimmung mit den verbindlichen nachhaltigen Elementen der Anlagestrategie	Mindestausschlüsse nach der Climate Transition Benchmark (fossile Energieträger «erlaubt»)	Mindestausschlüsse nach der Paris-Aligned Benchmark (fossile Energieträger nur sehr begrenzt möglich)	Verpflichtung «meaningfully» in nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Abs. 17 SFDR zu investieren
Transition-, sozial- oder Governance- verwandte Wörter	✓	✓		
Umwelt- oder Impact- verwandte Wörter	✓		✓	
Nachhaltigkeit- verwandte Wörter	✓		✓	✓

Abbildung 25: Die wesentlichen Inhalte der ESMA-Leitlinien im Überblick ⁴⁷

⁴² Vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2024) (a).

⁴³ Vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2024) (b).

⁴⁴ Vgl. KPMG (2024).

⁴⁵ Vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2024) (b).

⁴⁶ Zu den Begrifflichkeiten, vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2024) (a) 55.

⁴⁷ Vgl. Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (2024) (a).

Die ESMA-Leitlinien definieren Schwellenwerte und Mindestausschlüsse

Einerseits führen die ESMA-Leitlinien für alle drei Begriffsgruppen einen fixen Schwellenwert ein. Demnach müssen entsprechende Fonds 80 Prozent des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den verbindlichen nachhaltigen Elementen der Anlagestrategie investieren (zweite Spalte in Abbildung 25). Die festgelegte Anlagestrategie muss unter anderem in den Anlagebedingungen des Fonds offengelegt werden.

Andererseits legen die ESMA-Leitlinien für die drei Begriffskategorien vordefinierte nachhaltigkeitsbezogene Mindestausschlüsse fest. Die geforderten Mindestausschlüsse stützen sich auf die EU-Benchmark-Verordnung (EU) 2016/1011 resp. die delegierte Verordnung (EU) 2020/1818.⁴⁸ Diese Verordnung beinhaltet zwei nachhaltigkeitsbezogene Referenzwerte: den Climate Transition Benchmark (CTB) und den Paris-Aligned Benchmark (PAB). Der PAB weist dabei strengere und umfassendere Mindestausschlüsse auf als der CTB (Abbildung 26). Die PAB-Mindestausschlüsse lassen Anlagen in fossile Energieträger nur noch sehr beschränkt zu.

Abhängig von der Bezeichnung des Fonds gelten entweder die strengeren Ausschlüsse des PAB oder die weniger strengen des CTB. Beispielsweise muss ein Fonds, der Begriffe wie «Transition» im Namen führt, die weniger strengen CTB-Ausschlüsse einhalten. Die lascheren CTB-Ausschlüsse gelten ebenso für Fonds, die eindeutig keine umweltbezogenen Begriffe verwenden, wie «Sozial» oder «Governance». Dagegen gelten für Fonds, die Begriffe wie «Umwelt» oder «Impact» im Namen tragen, die strengeren PAB-Ausschlüsse. Darunter fallen auch Begriffe wie «ESG» oder «SRI», aus denen man ebenfalls umweltbezogene Aspekte ableiten kann. Die strengeren PAB-Ausschlüsse müssen ebenso von Fonds mit nachhaltigkeitsverwandten Wörtern wie «sustainable» oder «nachhaltig» erfüllt werden.

Fonds mit nachhaltigkeitsverwandten Begriffen müssen neu zwingend ein Nachhaltigkeitsziel verfolgen

Zusätzliche Anforderungen werden an Fonds gestellt, die sich mit nachhaltigkeitsverwandten Begriffen bezeichnen. Dies betrifft Begriffe wie «sustainable» sowie Übersetzungen und Ableitungen davon.

a) Unternehmen mit Aktivitäten in umstrittenen Waffen	Climate Transition Benchmark (CTB)	Paris-Aligned Benchmark (PAB)
b) Unternehmen, die an Tabakanbau und -produktion beteiligt sind		
c) Unternehmen, die den UNGC oder OECD-Leitsätze verletzen		
d) Stein- und Braunkohle (Umsatz > 1 %)		
e) Erdöl (Umsatz > 10 %)		
f) Erdgas (Umsatz > 50 %)		
g) Stromerzeuger (Umsatz > 50 % aus Strom mit Ausstoss mehr als 100g CO ₂ e/kWh)		

Abbildung 26: Mindestausschlüsse der beiden EU-Klima-Benchmarks⁴⁹

⁴⁸ Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2016) sowie Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020).

⁴⁹ Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020), Artikel 12.

Bezeichnet sich ein Fonds etwa als «sustainable», so muss er gemäss der neuen ESMA-Leitlinie «meaningfully», d.h. «bedeutsam» in nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) investieren. «Nachhaltige Anlagen» im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR leisten einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen. Demnach umfassen «nachhaltige Investitionen» wirtschaftliche Aktivitäten, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen, sofern diese Investitionen diese Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, gleichzeitig die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten.⁵⁰

Aus dieser neuen ESMA-Vorgabe lässt sich ableiten, dass zukünftig nur noch solche Fonds den Begriff «sustainable» oder «nachhaltig» tragen dürfen, die (1) gemäss Artikel 9 oder (2) gemäss Artikel 8 SFDR offenlegen und zumindest teilweise in wirtschaftliche Aktivitäten investieren, die zur Erreichung ökologischer oder sozialer Ziele beitragen. Solche Fonds müssen also zwingend ein ökologisches Nachhaltigkeitsziel verfolgen, was die Anforderungen an Fonds mit nachhaltigkeitsverwandten Begriffen im Titel speziell verschärft.⁵¹ Klärungsbedarf besteht diesbezüglich, was die ESMA unter der Verpflichtung versteht, «meaningfully» resp. «bedeutsam» in nachhaltige Anlagen zu investieren. Diese Auslegung ist noch offen bzw. deren Interpretation wird den zuständigen nationalen Behörden überlassen.

Die ESMA-Leitlinien sollen von den nationalen Aufsichtsbehörden umgesetzt werden

Die Umsetzung der ESMA-Leitlinien obliegt den nationalen Finanzaufsichtsbehörden. Diese müssen gegenüber der ESMA erklären, ob sie die Leitlinien anwenden (Comply) und, falls sie das nicht planen, weshalb sie darauf verzichten (Explain).⁵² Es besteht also keine Verpflichtung zur Übernahme, die Aufsichtsbehörden der EU-Mitgliedsstaaten können auch nur Teile davon umsetzen.⁵³

Die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat zum Beispiel bereits kommuniziert, dass sie die ESMA-Leitlinien anwenden werden. Gemäss

BaFin werde diese die bisherige Verwaltungspraxis vollständig ablösen. Bei der bisherigen Verwaltungspraxis ging es um die Verwendung von Nachhaltigkeitsbegriffen im Namen von deutschen Publikumsfonds. Sie galt also für Fonds, die sich vornehmlich an private Anleger richteten. Die ESMA-Leitlinien richten sich dagegen nun an alle in der EU regulierten Fonds, also auch an Spezialfonds, in die nur professionelle Anleger investieren können. Die frühere BaFin-Verwaltungspraxis deckte zudem auch solche Fonds ab, die Anbieter gegenüber Anlegern als nachhaltig bewarben. Künftig wird für die BaFin alleine der Fondsname ausschlaggebend sein.⁵⁴

85 Prozent der Schweizer Publikumsfonds sind von der ESMA-Leitlinie grundsätzlich betroffen

Abbildung 27 zeigt den Anteil der auf dem Schweizer Fondsmarkt vertriebenen Publikumsfonds, die nach europäischem Recht aufgelegt sind. Die Abbildung zeigt, dass 85 Prozent der hiesigen Publikumsfonds europäischem Recht unterstehen und damit grundsätzlich

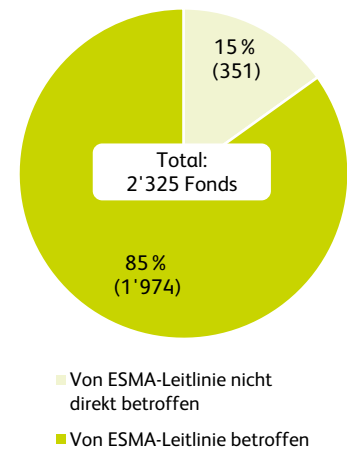


Abbildung 27: Nachhaltigkeitsfonds auf dem Schweizer Fondsmarkt, die europäischem Recht unterstehen und somit grundsätzlich durch die ESMA-Leitlinie betroffen sind (per 30. Juni 2024)

⁵⁰ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 78–81 und Europäische Kommission (2022).

⁵¹ Vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2024) (a) 7.

⁵² Vgl. Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (2024) (a).

⁵³ Einige Experten befürchten, dass dies zu einer Fragmentierung der ESMA-Leitlinie führen könnte, da jedes europäische Land die Benennung von nachhaltigen Fonds anders handhaben könnte. Vgl. Lühmann (2024).

⁵⁴ Vgl. Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (2024) (b).

von den neuen Vorgaben der ESMA zur Namensgebung betroffen sind. Lediglich 15 Prozent unterstehen schweizerischem Recht und unterliegen nicht direkt den ESMA-Leitlinien. Schweizer Anleger von nachhaltigen Publikumsfonds sind somit massgeblich von der neuen europäischen Namensregulierung betroffen.

Die Begriffe «Sustainable» und «ESG» werden deutlich am häufigsten von Schweizer Publikumsfonds verwendet

Wie stark die Substanz nachhaltiger Fonds in der Schweiz von der ESMA-Leitlinie betroffen ist, hängt von den verwendeten Nachhaltigkeitsbegriffen ab. Abbildung 28 untersucht dazu das nachhaltige Fondsuniversum auf dem Schweizer Fondsmarkt hinsichtlich der im Fondstitel verwendeten Nachhaltigkeitsbegriffe.

Die mit Abstand am häufigsten verwendeten Nachhaltigkeitsbegriffe sind das Akronym ESG sowie der Terminus Sustainable, die von 59 Prozent aller Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz im Titel verwendet werden. Mit deutlichem Abstand folgen Begriffe wie Responsible, Climate und SRI. Die hellgrünen Balken in Abbildung 28 weisen diejenigen Fonds separat aus, die nach Schweizer Recht aufgesetzt sind und die von den ESMA-Leitlinien nicht direkt betroffen sind. Es wird

deutlich, dass auch Schweizer Fonds die Begriffe ESG, Sustainable und Responsible deutlich am häufigsten nutzen. Danach folgen aber Begriffe wie Nachhaltig und Future.

Rund 1'800 (= 80 Prozent) der Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz sind von den strengeren PAB-Mindestausschlüssen betroffen

Wenn wir die Begrifflichkeiten in die drei ESMA-Namenskategorien aus Abbildung 25 einordnen, ergeben sich Erkenntnisse zu den betroffenen Fonds in der Schweiz. Rund 1'800 oder 80 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz nutzen Nachhaltigkeitsbegriffe, die von den erweiterten PAB-Mindestausschlüssen betroffen sind. Dazu zählen einerseits Nachhaltigkeitssynonyme, die Umwelt- oder Impact-verbundene Wörter wie ESG, Responsible, Climate, SRI, Impact oder Green nutzen. Andererseits zählen dazu Fonds, die sich mit nachhaltigkeitsverwandten Begriffen bezeichnen wie sustainable oder nachhaltig (siehe vorne, Abbildung 25). Damit wird eines deutlich: der Grossteil nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds wird die strengeren PAB-Mindestausschlusskriterien umsetzen müssen, wollen sie sich zukünftig weiterhin so bezeichnen. Solche Fonds dürfen nicht mehr in Unternehmen der fossilen Energieindustrie investieren

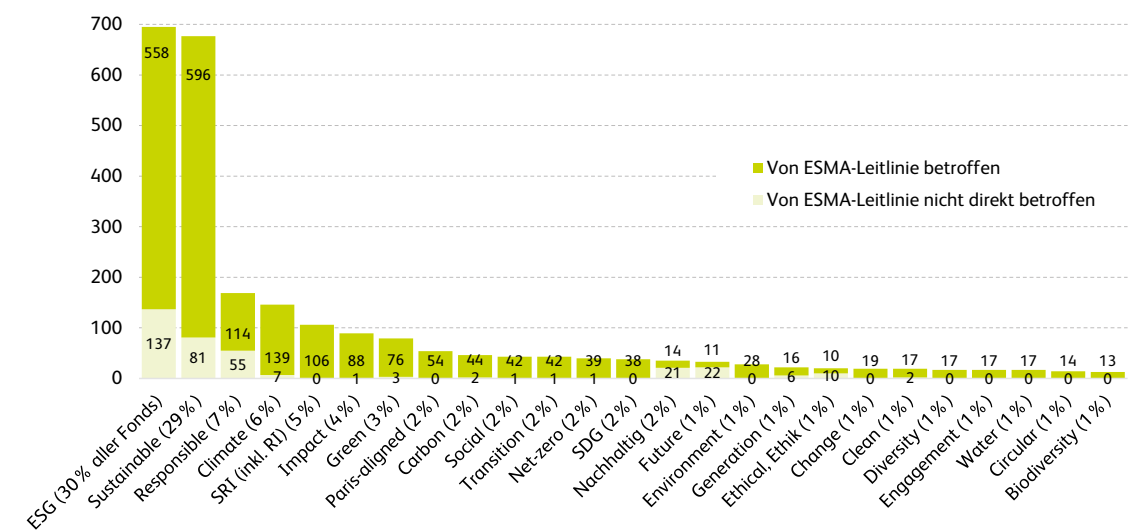


Abbildung 28: Nachhaltigkeitssynonyme im Titel von nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds (grün: Fonds nach europäischem Recht, die von den ESMA-Leitlinien potenziell erfasst sind; hellgrün: Fonds nach Schweizer Recht, die von der ESMA-Leitlinien nicht betroffen sind; Doppelzählungen von Begriffen im Titel möglich; es sind diejenigen Begriffe abgebildet, die von zehn oder mehr Fonds verwendet werden; n=2'325; per 30. Juni 2024)

– zum Beispiel in solche, die gewisse Umsätze mit fossilen Energieträgern wie Stein- und Braunkohle oder Erdöl und Erdgas erzielen. Zudem dürfen solche Nachhaltigkeitsfonds zukünftig generell keine Anlagen in Unternehmen mehr tätigen, die Geld mit dem Anbau oder der Produktion von Tabak verdienen, Aktivitäten in kontroverse Waffen haben oder gegen international etablierte Normen wie den UN Global Compact verstossen.

Die Gretchenfrage: Wie verändern die neuen ESMA-Mindestanforderungen die Landschaft nachhaltiger Fonds?

Inwieweit Nachhaltigkeitsfonds aufgrund der neuen ESMA-Leitlinien ihre Anlagestrategien anpassen oder sich umbenennen, kann nur grob abgeschätzt werden. Folgende Methoden erlauben eine Einschätzung:

- 1) **Prüfung aktueller Nachhaltigkeitsfonds auf bestehende Ausschlusskriterien:** Erstens kann man heutige Nachhaltigkeitsfonds daraufhin analysieren, ob diese die ESMA-Mindestanforderungen bereits erfüllen. Ein Beispiel ist die Überprüfung, ob in den Fondsdokumenten Unternehmen aus dem Tabakanbau oder -produktion heute bereits ausgeschlossen werden. Fonds mit Nachhaltigkeitsbezug müssen solche Ausschlüsse zukünftig in ihren Dokumenten festlegen. Abbildung 29 zeigt, dass 307 Nachhaltigkeitsfonds, die von der ESMA-Leitlinien betroffen sind, keine entsprechenden Ausschlusskriterien für Unternehmen der Tabakindustrie definiert haben.⁵⁵ Von den 307 betroffenen Nachhaltigkeitsfonds wird ein Drittel von Schweizer Fondsanbietern angeboten. Drei Anbieter fallen dadurch auf, dass mehr als 15 Nachhaltigkeitsfonds – also ganze Fondspaletten – von den Mindestausschlüssen für Tabakunternehmen betroffen sind. Es handelt sich um Swisscanto (35 Fonds), Swiss Life Asset Managers (22 Fonds) und LGT Capital Partners (17 Fonds). Diese Fonds müssen in Zukunft ihre Ausschlusskriterien dahingehend erweitern, dass Unternehmen, die in den Anbau oder die Produktion von Tabak involviert sind, systematisch ausgeschlossen werden. Andernfalls

müssen sie ihr Nachhaltigkeitsattribut im Fondsnamen streichen. Für obengenannte Anbieter dürfte dies eine besondere Herausforderung sein, da hier ganze Fondsfamilien davon betroffen sind.

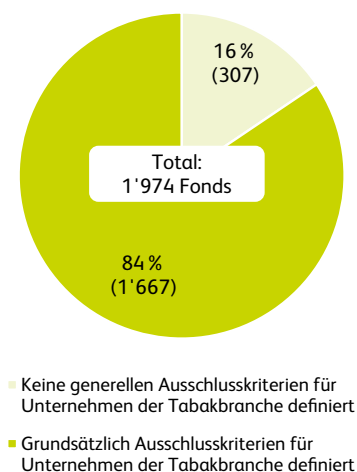


Abbildung 29: Von den ESMA-Leitlinien betroffene nachhaltige Schweizer Publikumsfonds mit Blick auf Ausschlusskriterien für Unternehmen der Tabakbranche (per 30. Juni 2024)⁵⁶

- 2) **Prüfung auf Portfoliounternehmen, die gegen die ESMA-Mindestausschlüsse verstossen:** Zweitens können aktuelle Nachhaltigkeitsfonds daraufhin untersucht werden, ob sie Unternehmen in ihren aktuellen Fondsportfolios halten, die gegen die ESMA-Mindestkriterien verstossen. Morningstar Sustainalytics hat eine solche Portfolioanalyse durchgeführt und ermittelt, in welchem Umfang Nachhaltigkeitsfonds aus ganz Europa in Unternehmen investiert sind, die gemäss Morningstar Sustainalytics nicht mit den PAB/CTP-Mindestausschlüssen vereinbar sind. Das Fondsanalysehaus geht davon aus, dass mehr als 1'600 Fonds – das entspricht rund 40 Prozent der Fonds in Europa, die einen nachhaltigkeitsbezogenen Begriff im Namen tragen – in mindestens einem Unterneh-

⁵⁵ Die Anzahl der betroffenen Fonds dürfte noch höher sein, da in der Abbildung auch Fonds mit entsprechenden Ausschlusskriterien berücksichtigt sind, die z.B. Umsatzschwellen in Bezug auf die Involvierung in die Tabakindustrie definiert haben. Die ESMA-Leitlinie lässt diesbezüglich aber keine Schwellenwerte zu.

⁵⁶ Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2024). Dabei handelt es sich um Ausschlusskriterien, die darauf abzielen, Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die einen erheblichen Prozentsatz ihrer Einnahmen aus der Produktion, dem Vertrieb oder dem Verkauf von Tabak und/oder tabakbezogenen Produkten erzielen.

men investiert sind, das gegen die Ausschlussregeln von PAB und CTB verstösst. Daraus lässt sich ableiten, dass eine beträchtliche Anzahl von Nachhaltigkeitsfonds potenzielle Anpassungen im Portfolio und in der Anlagestrategie vornehmen muss, wenn sie sich weiterhin als Nachhaltigkeitsfonds bezeichnen wollen. Gleichzeitig lässt sich daraus aber nicht ablesen, wie substantiell die Anpassungen sein werden: Einige dieser Fonds dürften nur punktuell bestehende Investmentprozesse anpassen müssen, bei anderen werden die Strategieanpassungen substantieller sein. Die Frage, ob eine Strategieanpassung oder aber eine Namensänderung zielführender wäre, dürfte sich insbesondere bei den letztgenannten Fonds stellen.

- 3) **Prüfung der Anlagestrategie auf ökosoziale Nachhaltigkeitsziele:** Verschärfte Anforderungen werden speziell an Fonds gestellt, die sich mit nachhaltigkeitsverwandten Begriffen wie sustainable oder nachhaltig bezeichnen. Abbildung 30 zeigt, dass in der Schweiz 648 Publikumsfonds einen

nachhaltigkeitsverwandten Begriff im Namen tragen (sustainable, nachhaltig, SDG). Solche Fonds müssen zukünftig «bedeutsam» in Anlageobjekte investieren, die zur Erreichung ökologischer oder sozialer Ziele beitragen, also ein Nachhaltigkeitsziel verfolgen. Aus Abbildung 30 erkennen wir, dass 45 Prozent der Fonds, die einen Nachhaltigkeitsbegriff im Fondsnamen tragen, 50 Prozent oder mehr in «nachhaltige Anlagen» gemäss SFDR investieren wollen, während 59 Prozent einen Anteil von mindestens 30 Prozent anstreben. Je nachdem, wie die nationalen Aufsichtsbehörden den Begriff «bedeutsam» auslegen, werden die Fondsanbieter prüfen müssen, ob sie den Begriff «sustainable» oder «nachhaltig» im Namen ihrer Fonds beibehalten oder aufgrund dieses Kriteriums streichen müssen. Würde der Schwellenwert beispielsweise ab 30 Prozent als «bedeutsam» interpretiert, müssten 41 Prozent oder 270 Fonds ihre Allokation in «nachhaltige Anlagen» erhöhen, ihre Anlagestrategie überarbeiten oder ihren Namen ändern.

Fazit: Die ESMA-Vorgaben werden direkt auch nachhaltige Schweizer Publikumsfonds treffen

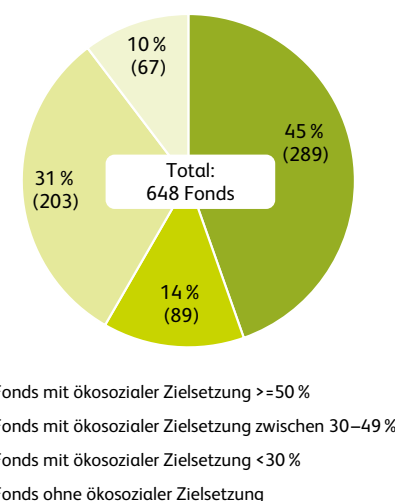


Abbildung 30: Nachhaltige Schweizer Publikumsfonds, die Nachhaltigkeitsbegriffe wie «sustainable» oder «nachhaltig» im Fondsnamen tragen, und deren intendierter Investment-Anteil in «nachhaltige Anlagen» im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR (per 30. Juni 2024)⁵⁷

Die neuen ESMA-Leitlinien zur Benennung nachhaltiger Fonds stellen klare Anforderungen an die Verwendung von Nachhaltigkeitsbegriffen im Fondsnamen. Ziel ist es, einheitliche europäische Standards zu schaffen, um irreführende Nachhaltigkeitsangaben zu vermeiden und das Risiko von Greenwashing zu reduzieren. Davon sind auch Schweizer Publikumsfonds betroffen, denn 85 Prozent unterstehen europäischem Recht und müssen sich somit an die neuen Vorgaben halten. Für viele Fondsanbieter – darunter auch Schweizer Player – bedeutet dies, dass sie die Anlagestrategien und Fondsdokumentationen ihrer Nachhaltigkeitsfonds überprüfen und allenfalls anpassen müssen, um den neuen Standards zu genügen. Insbesondere auch grössere Anbieter mit differenziert positionierten nachhaltigen Fondspaletten stehen vor der Herausforderung, womöglich ganze Fondsfamilien an die neuen Anforderungen anpassen zu müssen. Andernfalls droht die Notwendigkeit, Fonds umbenennen zu müssen. Die neue Leitlinie dürfte somit in einigen Fällen zu Neuausrichtungen auf dem nachhaltigen Fondsmarkt in der Schweiz führen.

⁵⁷ Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2024). Morningstar stützt sich dabei auf die Offenlegung im European ESG Template (EET).

2 Biodiversität und Naturkapital. Risiko und Chance für Investoren

Im vorangehenden Kapitel haben wir die Marktentwicklung nachhaltiger Fonds betrachtet. Fonds mit Bezug zu Themen wie Biodiversität und Naturkapital stellen in diesem Markt heute noch ein relativ kleines Segment dar. Dennoch gewinnen Themen wie Biodiversität und Naturkapital für Investoren an Relevanz. Einerseits, weil die Abhängigkeit ausgewählter Sektoren von Ökosystemleistungen ein finanzielles Risiko für Investments darstellen kann. Andererseits, weil Unternehmensaktivitäten negative Wirkungen auf Ökosysteme haben können. Der Verlust von Biodiversität und Naturkapital ist zudem eng und wechselseitig verknüpft mit Klimarisiken: der Verlust von Biodiversität kann die Selbstregulierung des Klimas schädigen, umgekehrt führt ein Temperaturanstieg des Klimas zum Verlust von Arten. Im Folgenden beleuchten wir die Themen Biodiversität und Naturkapital und zeigen für Investoren relevante Zusammenhänge auf.

Schädigung von Biodiversität und Naturkapital ist ein Risiko für Investoren

Die Biodiversität von Genen, Arten und Ökosystemen wird durch menschliches Wirtschaften immer stärker bedroht. Laut Bericht des Weltbiodiversitätsrates – Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES)¹ – ist die Krise der Natur alarmierend. Der Zustand der Natur und dessen Beitrag zum menschlichen Wohlergehen verschlechtert sich weltweit in beschleunigtem Ausmass gemessen an 14 von gesamthaft 18 Indikatoren. Gefährdet sind die Selbstregulierung von Klima-, Wasser- und Luftqualität wie auch die Verfügbarkeit von Nahrungsmitteln oder medizinischen Ressourcen. Im Vergleich zum Anfang der Messungen wurden natürliche Ökosysteme bereits um 47 Prozent reduziert, 25 Prozent aller Arten sind von Ausrottung bedroht.²

Biodiversität, Naturkapital und Ökosystemleistungen. Grundlage für menschliches Wohlbefinden und wirtschaftliche Produktivität

Biodiversität oder biologische Vielfalt bedeutet Vielfalt und Variabilität des Lebens in einem Landschaftsraum. Gemeint ist die genetische Vielfalt, die Vielfalt innerhalb und zwischen Arten sowie die Vielfalt der Ökosysteme an Land und im Wasser. Biodiversität ist ein Kriterium für die Schutzwürdigkeit eines Gebietes im Naturschutz und in seiner Bedeutung für den Menschen. Der Schutz der Biodiversität wurde 2022 durch die Vereinten Nationen im «Kunming Montreal Biodiversity Framework» als globales Ziel vereinbart und mit konkreten Implementierungsmechanismen zur Erreichung bis 2030 und 2050 hinterlegt.

Naturkapital ist ein Oberbegriff für Mineralien, Pflanzen und Tiere, die für das menschliche Wohlbefinden und wirtschaftliche Aktivitäten wichtig sind und die in ökonomische Produktionsprozesse einfließen. Die Natur liefert einen Strom wertvoller Ökosystemgüter und -leistungen, die finanziell bewertet werden können, ähnlich wie Finanz- oder Humankapital. Wenn menschliche Aktivitäten natürliche Ressourcen (zer-)stören, wird Naturkapital vernichtet.

Ökosystemleistungen. Besteht zwischen Biodiversität und Naturkapital eine positive Beziehung, so trägt dies zu robusten, widerstandsfähigen Ökosystemen bei; diese liefern einen Nutzen, sogenannte Ökosystem(dienst)leistungen. Hierzu zählen die Bestäubung, Nahrungsmittel- und Faserproduktion, Klima- und Wasserregulierung sowie physisches und geistiges Wohlbefinden. Wenn wirtschaftliche Aktivitäten oder Produkte diese Naturbeiträge (zer-)stören, schädigen sie die Produktivität von Ökosystemen und wirken sich negativ auf Mensch und Umwelt aus.

Abbildung 31: Biodiversität und Naturkapital. Was heisst das?³

¹ Der Weltbiodiversitätsrat (IPBES) erfasst wissenschaftlich die Entwicklung der natürlichen Artenvielfalt. Er ist ein weltweit tonangebendes und politikberatendes Gremium vergleichbar zum Weltklimarat (IPCC).

² Vgl. Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2019) (a) 23–27; Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2022) XXVI–XXXI.

³ Vgl. Wikipedia (2024) (a); Conference of the Parties to the Convention on Biological Diversity (COP 15) (2022); Wikipedia (2024) (b); Federated Hermes (2024).

Die voranschreitende Schädigung von Biodiversität und Naturkapital stellt eine Gefahr für die menschliche Lebensqualität dar. Für Unternehmen und Investoren – dem Fokus unserer Analyse – birgt sie zudem physische Risiken ebenso wie Transitionsrisiken.

Verlust von Biodiversität schreitet voran, ausgewählte Sektoren sind finanziell exponiert

Laut dem World Economic Forum (WEF) sind mehr als 50 Prozent des weltweiten BIP – geschätzt rund 44 Billion US-Dollar – in mittlerem bis hohem Masse von der Natur und ihren Dienstleistungen abhängig und dadurch dem Verlust an Naturkapital ausgesetzt. In hohem Masse direkt naturabhängig sind die Sektoren Bauwirtschaft, Agrarwesen sowie Nahrungsmittelherstellung. Indirekt in ihren Wertketten betroffen sind die chemischen und materialverarbeitenden Sektoren, Luftfahrt-, Tourismus und Reiseverkehr, die Immobilienwirtschaft oder auch die metallverarbeitende und die Bergbauindustrie.⁴

2.1 Doppelte Wesentlichkeit als Masstab naturbezogener Investments

Naturbezogene Risiken können sich für Unternehmen und deren Investoren auf verschiedene Arten materialisieren. Diese Arten lassen sie sich als entweder finanziell wesentlich und/oder als ökologisch wesentlich einordnen («doppelte Materialität», Abbildung 32).



Abbildung 32: Doppelte Materialität und Biodiversität

⁴ Vgl. World Economic Forum (WEF) (2020) 8.

⁵ Vgl. World Economic Forum (WEF) (2020) 8; UN Environment Programme et al. (2020) 8.

⁶ Vgl. World Economic Forum (WEF) (2020) 8; UN Environment Programme et al. (2020) 8.

1. **Abhängigkeit von Naturkapital:** Unternehmen sind abhängig von Naturkapital in verschiedenen Bereichen ihres Geschäfts, z.B. in der Herstellung von Produkten, der Beschaffung von Rohstoffen oder der Sicherstellung geschäftlicher Kontinuität. Je nach Ausmass der Abhängigkeit von Naturkapital wird der finanzielle Erfolg stärker oder schwächer beeinflusst.⁵

2. **Schädigende Wirkung:** Unternehmen beeinträchtigen durch ihre betrieblichen Prozesse oder durch ihre Produkte direkt oder indirekt die Biodiversität («Biodiversitäts-Fussabdruck von Unternehmen»). Ökologisch bedeutsame Auswirkungen von Unternehmen sind in erster Linie schädlich für die Natur und das menschliche Wohlergehen – im schlechtesten Fall können sie sich als Ursachen systemischer Risiken entpuppen. Umweltschädigungen im Bereich Biodiversität können zugleich finanziell bedeutsam für Unternehmen werden, z.B., wenn daraus ...

... physische Risiken oder Transitionsrisiken entstehen und der Verlust von Naturkapital Verwerfungen in Gesellschaften und Märkten verursacht, in denen Unternehmen operieren.

... rechtliche oder regulatorische Risiken entstehen, aus denen Bussen, Strafen oder der Verlust der «(social) license to operate» resultieren.

... Reputationsrisiken entstehen, die zum Verlust von Kunden oder ganzen Märkten führen (Abbildung 33).⁶

3. **Geschäftsmodelle und -produkte, die Biodiversität fördern und Naturkapital erhalten.** Wenn Produkte und Dienstleistungen von Unternehmen positiv auf die Biodiversität und das Naturkapital wirken und positive ökologische Beiträge leisten, dann können für Unternehmen daraus finanzielle Chance entstehen. Investoren können bei Anlagen in derartige Unternehmen profitieren und möglicherweise an strukturellen Wachstumstrends aufgrund thematischer Anlagestrategien partizipieren. In diesem Fall

haben die Unternehmen und ihre Produkte eine doppelte Wesentlichkeit, d.h. sie sind sowohl ökologisch als auch finanziell wesentlich.

In den folgenden Kapiteln wollen wir Biodiversität und Naturkapital von diesen Blickwinkeln her beleuchten. Diese differenzierte Betrachtung ist wichtig, um zu verstehen, aus welchen Motiven Investoren entsprechende Kriterien bei ihren Finanzanlagen berücksichtigen.

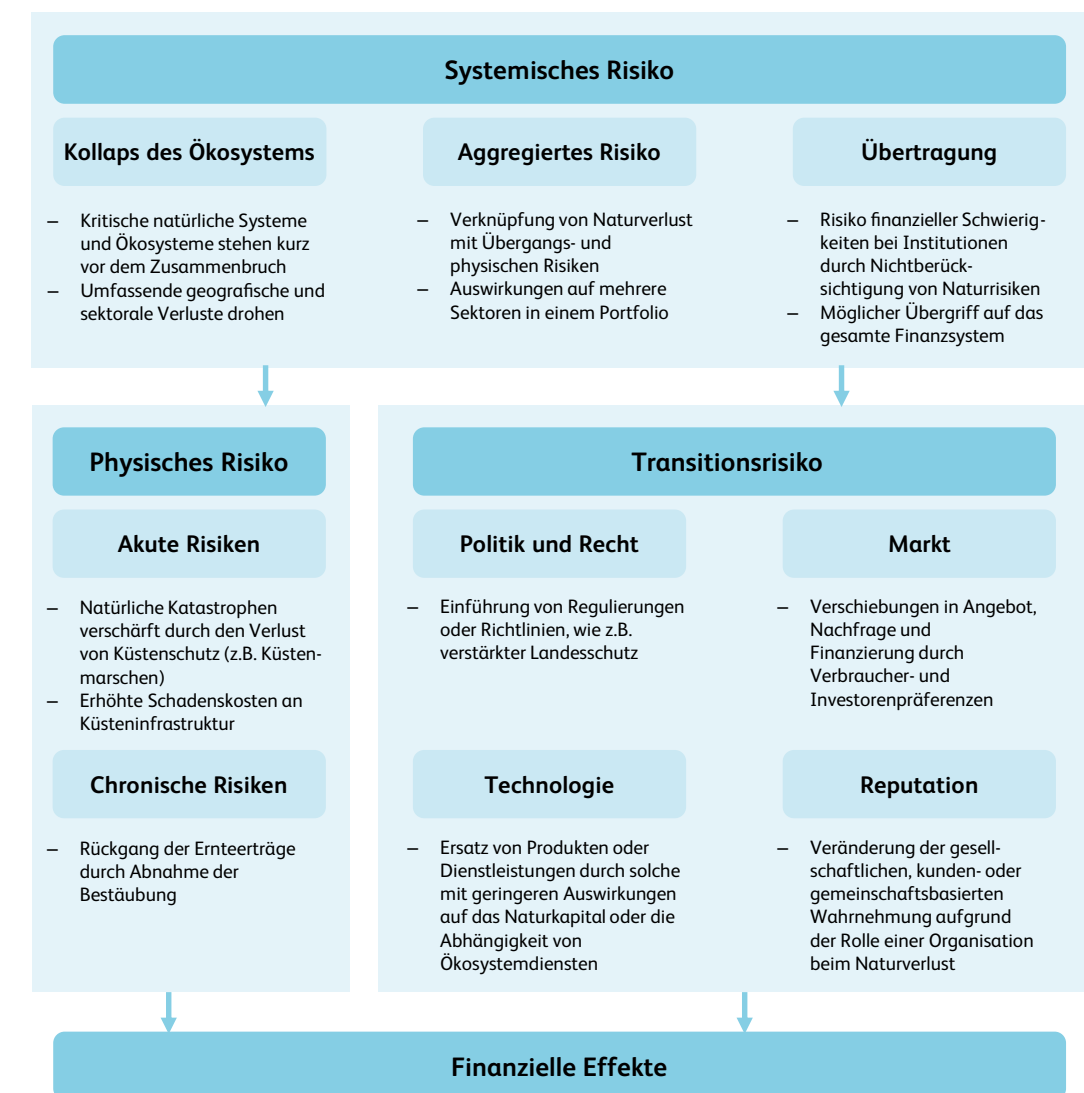


Abbildung 33: Systemische Risiken, physische Risiken und Transitionsrisiken in Bezug auf Biodiversität können finanziell wesentlich werden⁷

⁷ In Anlehnung an: Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023) (a) 39. Übersetzung durch die Verfasser.

2.1.1 Risiko: Finanzieller Erfolg hängt von Naturkapital ab

Finanzielle Risiken mit Bezug auf Biodiversität und Naturkapital können sowohl sektorspezifisch als auch unternehmensspezifisch ausgeprägt sein: Je nach Industrie, in der ein Unternehmen operiert, wird die Abhängigkeit von Naturkapital unterschiedlich ausfallen. Auch unternehmensspezifische Unterschiede spielen eine Rolle: Je nach individueller Grösse, geographischer Präsenz oder auch der Qualität von Führung und (Risiko-)Management-Systemen.

Sektorspezifische Abhängigkeit von Naturkapital: z.B. Land- und Forstwirtschaft, Fischereiwesen

Betrachtet man alle Sektoren, so fallen die Landwirtschaft, die Fischerei, die Nahrungs-, Genussmittel- und Tabakindustrie, die Forstwirtschaft, die Wärme- und Elektrizitätsversorgung sowie das Baugewerbe als wirtschaftlich stark vom Naturkapital abhängig auf (Abbildung 34).

Eine eher geringe Abhängigkeit vom Naturkapital weisen Branchen wie Kommunikation, Banken, Versicherungen und IT auf. Eine mittlere – meist indirekte – Abhängigkeit weisen Branchen wie Tourismus, Transport oder Immobilien auf. Aus der Abbildung wird eines sehr deutlich: Die Abhängigkeit vom Naturkapital und damit die Risikoexposition von Unternehmen ist stark sektorabhängig.

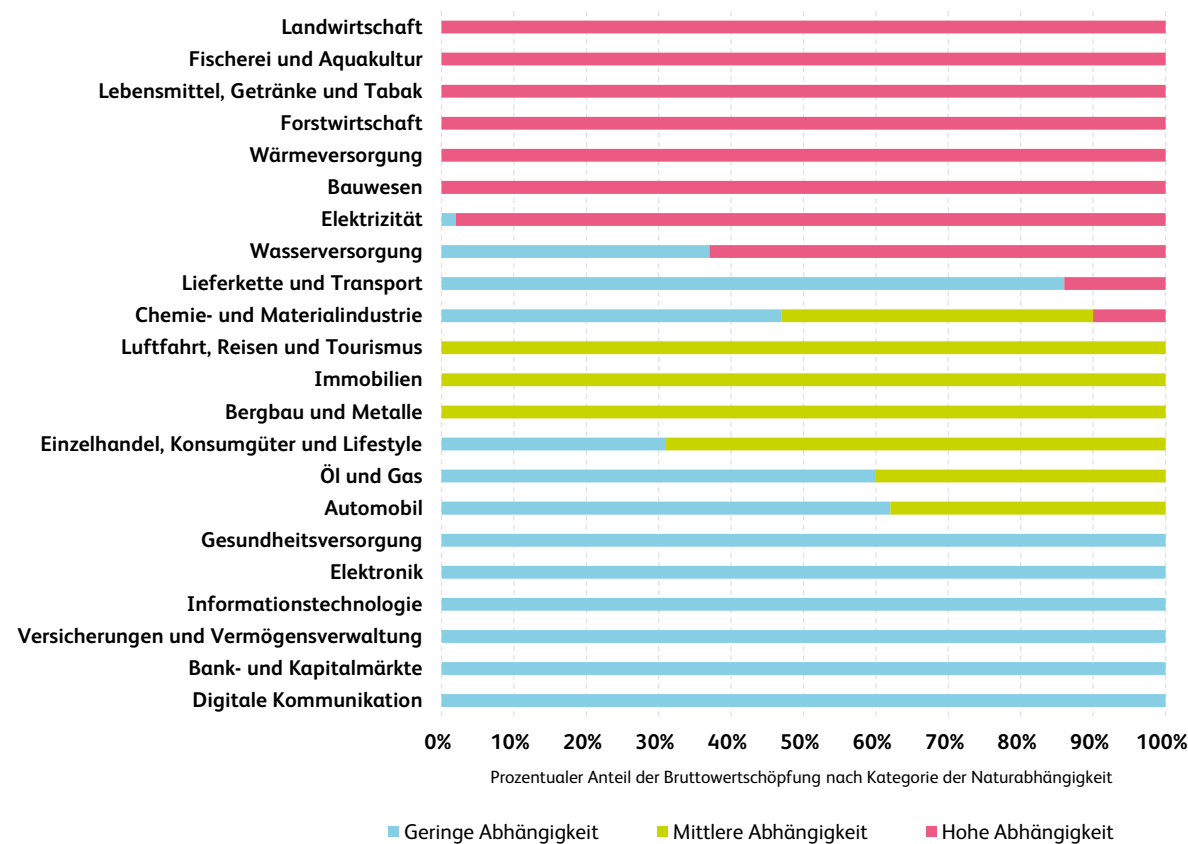


Abbildung 34: Abhängigkeiten unterschiedlicher Sektoren von Naturkapital gemäss MSCI ESG Research⁸

⁸ Entnommen aus: Klug et al. (2023) 9.

Unternehmensspezifische Abhängigkeit von Naturkapital im Nahrungsmittelsektor: Beispiel Nestlé

Innerhalb des Lebensmittelsektors schauen wir nachfolgend mit Nestlé beispielhaft ein Unternehmen an, das durch seine Branchenzugehörigkeit eine besonders hohe Abhängigkeit von Naturkapital hat.

Nestlé ist mit einem Umsatz von CHF 93 Mrd. das grösste Lebensmittelunternehmen der Welt.⁹ Aufgrund seiner Branchenzugehörigkeit hat Nestlé ein hohes Potenzial zur Beeinträchtigung von Umwelt und Biodiversität. Abbildung 35 zeigt Indikatoren, die gemäss Selbsteinschätzung von Nestlé Auswirkungen auf Menschen und Umwelt haben (vertikale Achse). Rot umrahmt sind die Faktoren, die mit Biodiversität in Verbindung gebracht werden können. Nestlé hat starke Auswirkungen auf die Biodiversität durch Fak-

toren wie Wassermanagement, ökologische Wirkungen, Treibhausgasemissionen, die Kreislaufwirtschaft oder das Management des Lebenszyklus von Verpackungen.

Nestlé schätzt die Mehrheit dieser Kenngrössen auch als «signifikant» oder sogar als «bedeutend» für den Unternehmenserfolg ein (horizontale Achse). Nestlé ist sich sowohl der hohen Wirkung seiner Unternehmensaktivitäten auf die Biodiversität (Inside-Out-Betrachtung) als auch der hohen finanziellen Abhängigkeit des Unternehmenserfolgs von Naturkapital bewusst (Outside-In-Betrachtung). Diese Einsicht zur doppelten Wesentlichkeit kommt auch in der nach aussen verlautbarten (Marketing-)Kommunikation zum Ausdruck: Nestlé leitet aus der hohen Natursensibilität seines Geschäftsmodells die Selbstverpflichtung ab, sich aktiv für die Biodiversität einzusetzen –

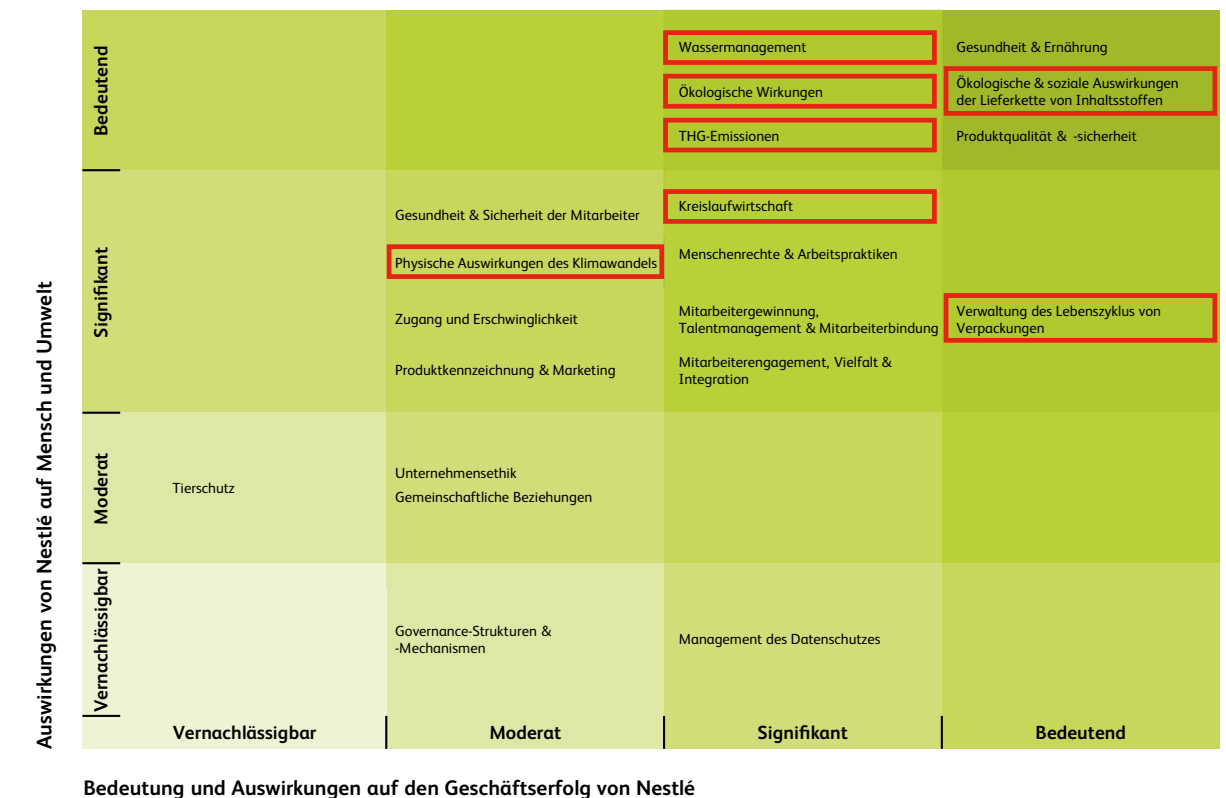


Abbildung 35: Nestlé's Matrix zum Assessment der doppelten Materialität¹⁰

⁹ Vgl. Nestlé (2024) (a) und Nestlé (2024) (b).

¹⁰ In Anlehnung an Nestlé (2024) (c). Übersetzung durch die Verfasser.

nicht nur aus Umweltgründen, sondern auch aus finan-
ziellem Kalkül (Textbox).

**Bedeutung von Biodiversität für Nahrungs-
mittelunternehmen.
Auszug aus Nestlé's Marketing-Kommunikation**

«Artenvielfalt und Biodiversität. Die Vorteile der
biologischen Vielfalt.
Warum wir uns für mehr Biodiversität und Arten-
vielfalt einsetzen? Abgesehen davon, dass es um
die Natur geht, in der wir alle leben? Ganz einfach:
Weil gute Lebensmittel gute Umweltbedingungen
brauchen. Mehr bestäubende Insekten, mehr na-
türliche Schädlingsbekämpfer, gesündere Böden,
intakte ökologische Strukturen – die biologische
Vielfalt ist die Basis für all das. Deswegen engagie-
ren wir uns aktiv in diversen Projekten, die diese
Vielfalt fördern. Über und unter der Erde.»

Abbildung 36: Nestlé's Bekenntnis zum Einsatz für Biodiversität¹¹

*Die Evaluation von Biodiversitätsrisiken für
Investoren steht noch am Anfang*

Für Investoren stellt sich die Frage, wie anhand biodi-
versitätsbezogener Unternehmensdaten – bzw. von
deren Aggregation auf Portfolioebene – konkrete
Anlagerisiken evaluiert werden können. Experten
gehen davon aus, dass das Verständnis von Biodiversi-
tätsrisiken heute noch bruchstückhaft ist und etwa
dem Verständnis von Klimarisiken Ende der 1990er
Jahre entspricht: die Modelle, Methoden und Daten
zur Analyse von Biodiversitätsrisiken für Investoren
stehen mit anderen Worten noch am Anfang.

2.1.2 Impact: Investments sollen Biodiversität nicht schädigen

Der Schutz der Biodiversität ist für betroffene Unter-
nehmen zunehmend nicht nur ökonomisch sinnvoll,
sondern auch moralisch oder sogar gesetzlich gebo-
ten. Supranationale Institutionen wie die Vereinten

Nationen oder die EU, aber auch einzelne Staaten for-
mulieren umfassende Strategien zur Bewahrung der
Biodiversität. Diese politischen Ambitionen werden
häufig in Gesetze und Konventionen umgesetzt.

Wir nähern uns dem umfassenden Themenkomplex
nachfolgend in drei Schritten: *Erstens* stellen wir dar,
welche Faktoren generell Druck auf die Biodiversität
ausüben. *Zweitens* benennen wir Rahmenbedingun-
gen und regulatorische Vorgaben, die Investoren mit
Blick auf die Schädigung von Biodiversität im Blick hal-
ten müssen. *Drittens* wenden wir uns der Messbarkeit
und den Offenlegungsanforderungen biodiversitäts-
und naturbezogener Daten zu.

1. Fünf Triebkräfte, die Druck auf die Biodiversität direkt ausüben gemäss IPBES

Der Zusammenschluss führender Wissenschaftler welt-
weit im Rahmen der Intergovernmental Science-Policy
Platform on Biodiversity and Ecosystem Service (IPBES)
unterscheidet die folgenden fünf direkt wirkenden Trei-
ber, die Druck auf die Biodiversität ausüben:

- *Intensive Nutzung von Land und Meeren*, z.B. durch
die Abholzung von Wäldern, Bergbau oder inten-
sive Agrarwirtschaft.
- *Ausbeutung natürlicher Ressourcen und Organismen*,
z.B. durch Jagd oder Überfischung.
- *Klimawandel*, z.B. durch erhöhte CO₂-Konzentra-
tion in der Atmosphäre. Die Klimaerwärmung
bedroht Tief- und Pflanzenarten, Korallenriffe und
Meeresökosysteme und beeinträchtigt deren
Regulierungsfunktion.
- *Umweltverschmutzung*, z.B. durch Plastik, industri-
elle Abfälle oder Umweltgifte. Umweltverschmut-
zung schädigt insbesondere aquatische Systeme
und die Frischwasserversorgung.
- *Invasive Arten*, z.B. durch Unkraut, Ungezieferbe-
fall oder Krankheitserreger.¹²

Neben diesen direkten Treibern spielen indirekte Trei-
ber für den Verlust von Biodiversität und Naturkapital
eine tragende Rolle: soziodemographischer Wandel
wie Bevölkerungswachstum, technologische Innovati-
onen sowie kulturelle und politische Systeme.¹³

¹¹ Nestlé (2024) (d).

¹² Vgl. Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2019) (b) 12–14; Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2024) (a).

¹³ Vgl. Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2019) (b) 12–14; Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2024) (a).

Unternehmen haben in diesem Kontext eine Schar-
nierfunktion. Einerseits beeinflussen sie durch ihre
geschäftlichen Prozesse, Produkte und Services – je
nach Sektor – die genannten Treiber der Biodiversität
positiv oder negativ. Andererseits sind sie durch regu-
latorische Rahmenbedingungen direkt betroffen,
wenn Gesetze den schädigenden Einfluss von Unter-
nehmen und deren Produkten auf die Biodiversität zu
verringern versuchen. Hier setzen supranationale Ins-
titutionen wie die Vereinten Nationen oder die EU mit
ihren Programmen zum Schutz von Biodiversität und
Naturkapital an.

2. Normative Vorgabe von Vereinten Nationen und EU: «Biodiversität nicht schädigen»

Wichtige Vorgaben politischer Institutionen zum
Schutz der Biodiversität haben ihre Quelle in den (i)
Biodiversitätszielen und -konventionen der Vereinten
Nationen und (ii) Biodiversitätsregularien der EU.
Nicht alle dieser Programme adressieren Unterneh-
men oder Investoren direkt. Auch dort, wo die direkte
Adressierung fehlt, ergeben sich vielfach Übertra-
gungseffekte und Unternehmen werden indirekt in die
Pflicht genommen – und damit letztlich auch Investo-
ren. Nicht nur Finanzmarktakteure innerhalb der EU,
sondern auch solche mit Domizil in Nicht-EU-Ländern
sind häufig betroffen, beispielsweise global tätige
Asset Manager oder Schweizer Banken. Nachstehend
eine Auswahl international wichtiger Vorgaben zum
Schutz der Biodiversität:

i. Biodiversitätskonvention und Biodiversitätsziele der Vereinten Nationen

– *Übereinkommen über die biologische Vielfalt (Bio-
diversitätskonvention, CBD)*. CBD ist mit seinen der-
zeit 196 Vertragsparteien das umfassendste ver-
bindliche internationale Abkommen im Bereich Na-
turschutz und nachhaltige Nutzung der natürlichen
Ressourcen.¹⁴ Es bildet die Grundlage für internati-
onale Verhandlungen und Massnahmen in diesem
Bereich. Die CBD wurde 1992 auf dem «Erdgipfel»
der Vereinten Nationen für Umwelt und Entwick-
lung in Rio de Janeiro verabschiedet. Das multilate-
rale Vertragswerk strebt drei Grundsatzziele an: Die

Erhaltung biologischer Vielfalt, die nachhaltige Nut-
zung der biologischen Vielfalt, die gerechte Auftei-
lung der aus der Nutzung genetischer Ressourcen
gewonnenen Vorteile (CBD Art. 1).¹⁵

Die CBD ist der zentrale globale Rahmen für den
Schutz und die nachhaltige Nutzung der biologischen
Vielfalt. Die Schweiz hat die Biodiversitätskonvention
und einige weitere globale und regionale Konventio-
nen mit Bezug zur Erhaltung der Biodiversität ratifiziert
(Textbox).

Biodiversitätsabkommen mit Bezug zur Schweiz gemäss Bundesamt für Umwelt (BAFU):

«Globale Konventionen: Zu den globalen biodiver-
sitätsrelevanten Konventionen zählen Folgende:
Übereinkommen über die biologische Vielfalt
(CBD), Konvention über den internationalen Han-
del mit gefährdeten Arten freilebender Tiere und
Pflanzen (CITES), Bonner Übereinkommen zur Er-
haltung wandernder, wildlebender Tierarten
(CMS), Internationaler Vertrag über pflanzenge-
netische Ressourcen für Ernährung und Landwirt-
schaft (ITPGRFA), Ramsar-Übereinkommen über
Feuchtgebiete, Internationales Übereinkommen
zum Schutz des Kultur- und Naturgutes der Welt
(UNESCO WHC), Internationales Pflanzenschutz-
übereinkommen (IPPC) der FAO und Internatio-
nale Walfangkommission (IWC).

Regionale Konventionen: Zu den regionalen Biodi-
versitätsrelevanten Konventionen zählen unter
anderem Folgende: Berner Konvention zur Erhal-
tung der europäischen wildlebenden Pflanzen und
Tiere und ihrer natürlichen Lebensräume, Land-
schaftskonvention des Europarates und Abkom-
men zur Erhaltung der afrikanisch-eurasischen
wandernden Wasservögel (AEWA).»

Abbildung 37: Globale und regionale biodiversitätsrelevante
Konventionen mit Bezug zur Schweiz¹⁶

¹⁴ Vgl. Bundesministerium für Umwelt, Naturschutz, nukleare Sicherheit und Verbraucherschutz (BMUV) (2024).

¹⁵ Vgl. Secretariat of the Convention on Biological Diversity (2011). Die Schweiz hat die Biodiversitätskonvention ratifiziert und 1995 in Kraft
gesetzt, vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft. Der Bundesrat (1995).

¹⁶ Bundesamt für Umwelt BAFU (2024) (a).

– *Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework (GBF)*.¹⁷ Das GBF ist der strategische Plan, der 2022 auf der 15. Vertragsstaatenkonferenz (COP 15) der CBD in Montreal verabschiedet wurde. Es soll die drei Hauptziele der Biodiversitätskonvention umsetzen und enthält Massnahmen und Vorgaben. Das GBF entspricht in Format und Anspruch in etwa dem, was die Pariser Klimaziele für die Bekämpfung des Klimawandels darstellen. Die Vertragsstaaten der CBD sind verpflichtet, das GBF umzusetzen. Das GBF enthält vier Langfristziele (2050) sowie 23 handlungsorientierte Mittelfristziele (2030) zur Bewahrung der Biodiversität. Zu den zahlreichen Zielen bis 2030 zählen beispielsweise:¹⁸

- Reduktion des Verlusts wichtiger Biodiversitätsgebiete und Ökosysteme auf nahezu null.
- Schutz von mindestens 30 Prozent der Land- und Meeresflächen bis 2030.
- Förderung nachhaltiger landwirtschaftlicher und forstwirtschaftlicher Praktiken.
- Wiederherstellung von geschädigten Ökosystemen.

– *Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs)*. Das GBF betont, dass es mit den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) verwoben ist. Das GBF will zur Erreichung der SDGs beitragen, ebenso wie diese zum Schutz, Erneuerung, nachhaltiger und fairer Nutzung der Biodiversität beitragen sollen.¹⁹ Einige der 17 SDGs sollen direkt oder indirekt einen Beitrag zum Schutz der Biodiversität leisten. Explizit kommt dies insbesondere bei den SDGs 15 und 14 zum Ausdruck:

- *«Leben an Land» (SDG 15)*: Dieses Ziel strebt an, Landökosysteme zu schützen, Wälder nachhaltig zu bewirtschaften, Wüstenbildung zu bekämpfen, Bodendegradation und den Verlust biologischer Vielfalt zu beenden.

- *«Leben unter Wasser» (SDG 14)*: Dieses Ziel strebt an, Ozeane, Meere und Meeresressourcen nachhaltig zu erhalten und zu nutzen.²⁰

Die SDGs spielen für Unternehmen und Investoren eine andere Rolle als das GBF und die CBD. GBF und CBD richten sich an Staaten als Adressaten. Unternehmen werden basierend auf diesen Vorgaben dann sanktionierbar, wenn diese Rahmenwerke und Konventionen in verbindliche nationale Gesetze einfließen und mit Sanktionen bewehrt werden. Erst dann werden für Unternehmen und Investoren die assoziierten Biodiversitätsrisiken finanziell konkret.

Die SDGs hingegen sind ein Appell an Staaten und Unternehmen, speziell der mit den SDGs Hand in Hand gehende globale Pakt der Vereinten Nationen (UN Global Compact, UNGC). Der UNGC richtet sich sogar ausschliesslich an Unternehmen und enthält ebenfalls biodiversitätsrelevante Aspekte.

– *Globaler Pakt der Vereinten Nationen*: Von den zehn Prinzipien des UNGC fordern die Prinzipien 7, 8 und 9 von Unternehmen die Anwendung des Vorsorgeprinzips im Umgang mit Umweltproblemen, Initiativen zur Förderung des Umweltbewusstseins sowie die Verbreitung umweltfreundlicher Technologien.²¹

ii. EU-Biodiversitätsstrategien, -ziele und -offenlegungspflichten für Finanzmarktakteure

Die zahlreichen Nachhaltigkeitsregulierungen der EU umfassen spezifische Biodiversitätsprogramme, Verordnungen und Richtlinien. Faktisch werden Finanzmarktakteure durch sie auch ausserhalb der EU – beispielsweise in der Schweiz – betroffen. Entweder, weil Asset Manager einen Geschäftsbezug zur EU haben (z.B. Fondsdomizil in Luxemburg; Produktvertrieb in EU-Ländern) oder weil der lokale Gesetzgeber sich in seiner eigenen Rechtssetzung an EU-Vorgaben orientiert.²²

Dass die Biodiversitätsprogramme der EU zukünftig einen finanziellen Effekt auf Unternehmen – und Investoren – haben, erhellt sich beispielweise aus der EU-Ambition, die Nutzung der Umwelt stärker mit Kosten zu versehen (Textbox).

«Die Kommission wird weiterhin Systeme für die Besteuerung und Bepreisung fördern, die die Umweltkosten, einschliesslich der Kosten für den Verlust an biologischer Vielfalt' widerspiegeln. Damit sollen Änderungen der nationalen Steuersysteme angeregt werden, um die Steuerlast vom Faktor Arbeit auf Faktoren wie Umweltverschmutzung, unterpreisige Ressourcen und andere ökologische externe Effekte zu verlagern. Das ‚Nutzerprinzip‘ und das ‚Verursacherprinzip‘ müssen angewandt werden, um Umweltschäden zu verhindern und rückgängig zu machen.»

Abbildung 38: Auszug aus der EU-Biodiversitätsstrategie für 2030.²³

Aus der Vielzahl europäischer Biodiversitätsvorgaben sind besonders folgende zentral: die EU-Biodiversitätsstrategie für 2030; die Biodiversitätsziele der EU-Taxonomie gepaart mit dem Prinzip der Nichtschädigung und die Biodiversitätsindikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen (PAIs) gemäss der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR).

– *EU-Biodiversitätsstrategie für 2030*: Die EU-Biodiversitätsstrategie für 2030 ist Teil des europäischen Green Deals und zielt darauf ab, die Biodiversität Europas bis 2030 zum Wohle der Natur, der Menschen und des Klimas auf den Weg der Erholung zu bringen. Ausgewählte Eckpunkte sind beispielsweise:

- Ein kohärentes Netzwerk von Schutzgebieten, ... das mindestens 30 Prozent der Landfläche der EU und 30 Prozent der Meeresfläche rechtlich schützt;
- ... das mindestens 30 Prozent der EU-Schutzgebiete schützt, einschliesslich aller Primärwälder und Urwälder;
- Ein detaillierter Plan zur Wiederherstellung der Natur mit Verpflichtungen bis 2030.²⁴

– *Biodiversitätsziele und das Prinzip der Nichtschädigung gemäss EU-Taxonomie*: Der Schutz und die Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen ist eines von sechs Umweltzielen der EU-Taxonomie, die zur Bewertung der Nachhaltigkeit von Unternehmen dienen (Abbildung 39 auf der Folge-seite).²⁵ Gleichzeitig definiert die EU-Taxonomie das Prinzip der Nicht-Schädigung («do no significant harm»): Um als nachhaltig gemäss EU-Taxonomie eingestuft zu werden, müssen Unternehmen entweder zum Biodiversitätsziel einen Beitrag leisten und gleichzeitig nicht gegen ein anderes Umweltziel signifikant verstossen oder, alternativ, zu mindestens einem anderen Umweltziel beitragen, ohne aber gegen das Biodiversitätsziel (oder ein anderes Umweltziel) zu verstossen.²⁶

Das Biodiversitätsziel der EU-Taxonomie sowie das Prinzip der Nichtschädigung richten sich primär an Unternehmen der Realwirtschaft.²⁷ Diese werden künftig im Rahmen der nicht-finanziellen Berichterstattung standardisiert über biodiversitätsspezifische Kennzahlen berichten müssen.²⁸ Die Berichterstattung der Unternehmen wiederum fliesst ein in die Berichterstattungspflichten der Finanzmarktakteure auf Unternehmens- und Produktebene. Auch hier sind aufgrund des grenzüberschreitenden Charakters der Kapital-

²³ Europäische Kommission (2020) 21.

²⁴ Vgl. Europäische Kommission (2020). Zur Biodiversitätspolitik der Schweiz und deren rechtlichen Grundlagen – z.B. Natur- und Heimatschutzgesetz (NHG), Jagdgesetz (JSG), Bundesgesetz über die Fischerei (BGF), Raumplanungsgesetz (RPG), Nationalparkgesetz, Landwirtschaftsgesetz (LwG), Gewässerschutzgesetz (GSchG) sowie Waldgesetz (WaG) – vgl. Bundesamt für Umwelt BAFU (2024) (b).

²⁵ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 72–73 und die dort zitierte Literatur.

²⁶ Vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2023).

²⁷ Gleiches gilt für weiterführende Gesetze im Kontext des Schutzes der Biodiversität wie beispielsweise die neue EU-Entwaldungsverordnung (EU Deforestation-free Regulation). Sie bezweckt die Ausdehnung landwirtschaftlicher Flächen zu begrenzen, die zur Produktion von Rindern sowie Rohstoffen wie Kakao, Kaffee, Palmöl, Kautschuk, Soja oder Holz genutzt werden, vgl. KPMG (2023).

²⁸ Unternehmen sollen künftig über die Erfüllung nicht nur der beiden klimabezogenen Umweltziele, sondern auch über die Umweltziele drei bis sechs berichten. Vgl. PwC (2023); Böcken (2023); Clarity.ai (2024). Die nicht-finanziellen Berichterstattungspflichten von Unternehmen sind ausführlich spezifiziert in der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) in Verbindung mit den European Sustainability Reporting Standards (ESRS), insbesondere dem Umwelt-Standard ESRS 4, der sich auf biologische Vielfalt und Ökosysteme bezieht. Vgl. European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) (2024); European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) (2023).

¹⁷ Der durch 196 Nationen verabschiedete globale Rahmen zum Schutz der Biodiversität (GBF) stützt sich auf den wissenschaftlichen IPBES-Bericht «Global Assessment Report of Biodiversity and Ecosystem Services», vgl. Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2022).

¹⁸ Vgl. Conference of the Parties to the Convention on Biological Diversity (COP 15) (2022) 8–15.

¹⁹ Vgl. Conference of the Parties to the Convention on Biological Diversity (COP 15) (2022) 7.

²⁰ Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft. Der Bundesrat (2024).

²¹ UN Global Compact (UN GC) (2022). Spezifischer bezogen auf den Schutz der Biodiversität appellieren die 2023er OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu verantwortungsvollem unternehmerischem Handeln in Kapitel 6, Buchstaben m, n und o. an Unternehmen, die Biodiversität zu schützen. Vgl. OECD (2023) 7.

²² Für einen Überblick zu den für Finanzmarktakteure relevanten Regularien vgl. Staub-Bisang et al. (2022) 42–48.



Abbildung 39: Schutz der Biodiversität als eines von sechs Umweltzielen der EU-Taxonomie.²⁹

märkte auch Schweizer Fondsmanager oder Banken betroffen. Besonders erwähnenswert sind hier die EU-Offenlegungsverordnung SFDR und die dort erwähnten PAI-Indikatoren. Diese bilden einen weiteren Referenzpunkt für Investoren mit Bezug zu Biodiversität:

- **Biodiversitätsindikatoren zu negativen Auswirkungen.** SFDR enthält in der dort genannten Tabelle 1 eine durch Finanzmarktakteure *obligatorisch* zu rapportierende negative Auswirkung speziell zum Thema Biodiversität sowie zwei Indikatoren, die negative Auswirkungen im Umfeld des Schutzes der Biodiversität indizieren:³⁰
 - **Biodiversität (PAI 7, Tabelle 1):** Dieser Indikator soll unternehmensspezifische Aktivitäten offenlegen, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzwürdiger Biodiversität auswirken.
 - **Wasser und Abfall (PAI 8 und 9, Tabelle 1):** Diese Indikatoren können letztlich negative Auswirkungen auf die Biodiversität anzeigen aufgrund von Emissionen ins Wasser oder den Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle.

Zudem enthält die *Tabelle 2* in SFDR weitere PAIs mit Biodiversitätsbezug, die von den Akteuren auf *freiwilliger* Basis berücksichtigt werden können:³¹

- **Wasserverbrauch und Recycling (PAI 6, Tabelle 2)**
- **Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmassnahmen (PAI 7, Tabelle 2)**
- **Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8, Tabelle 2)**
- **Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen (PAI 9, Tabelle 2)**
- **Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (PAI 10, Tabelle 2)**
- **Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren (PAI 11, Tabelle 2)**
- **Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere (PAI 12, Tabelle 2)**
- **Anteil nicht verwerteter Abfälle (PAI 13, Tabelle 2)**
- **Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete (PAI 14, Tabelle 2)**
- **Entwaldung (PAI 15, Tabelle 2)**
- **Abfallerzeugung im Betrieb (PAI 20, Tabelle 2)**
- **Verbauung (PAI 22, Tabelle 2)**

²⁹ Entnommen aus: Europäische Union (2022). Vgl. auch Stüttgen/Mattmann (2022) 72–77.

³⁰ Vgl. Europäische Kommission (2022) Annex 1, Tabelle 1.

³¹ Vgl. Europäische Kommission (2022) Annex 1, Tabelle 2.

3. Impact auf Biodiversität soll standardisiert messbar und transparent offengelegt werden

Um die PAIs als Massstab zur Abschätzung von negativen Biodiversitätswirkungen nutzbar zu machen, werden die PAIs in SFDR mit Messgrössen (Indikatoren) konkretisiert. Abbildung 40 zeigt neben den Messgrössen zu PAI 7 (Biodiversität) auch diejenigen zu den mit Biodiversitätsthemen verbundenen PAI 8 (Wasser) und PAI 9 (Abfall) sowie den Zusammenhang zwischen diesen PAI-Indikatoren, Messgrössen und ihrer Darstellung im Fondskontext.³²

Berichterstattung zu negativen Biodiversitätsauswirkungen (PAI 7) auf Unternehmens- und Portfolioebene schwierig umsetzbar

Für Investoren sind die Erfassung und Berichterstattung zu PAI 7 mit erheblichen Herausforderungen verbunden. Verlässliche Daten sind bisher kaum verfügbar und über das Set der relevanten Indikatoren sowie deren Erhebung besteht kaum Konsens. Auch fehlt bisher eine Konkretisierung der von SFDR zu PAI 7 gebrauchten Begriffe wie «in der Nähe» oder «schutzbedürftige Biodiversität».³³ Eine Pilotgruppe des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee und

des Rates für Nachhaltige Entwicklung beurteilt PAI 7 für Unternehmen zwar als einerseits sehr relevant, andererseits aber auch als sehr schwierig umsetzbar (Abbildung 41 auf der Folgeseite).

Negative Biodiversitätswirkungen sind gemäss PAI 7 verpflichtend offenzulegen

Die Berichterstattung zu PAI 7 zeichnet sich durch zwei Besonderheiten aus. Erstens ist sie für Finanzmarktakteure, die SFDR unterstellt sind, verpflichtend. Zweitens wird von Finanzdienstleistungsexperten häufig die Qualität der Indikatoren und ihre Nützlichkeit zur Steuerung relevanter Risiken und negativer ökologischer Wirkungen bezweifelt. Zahlreiche globale Initiativen arbeiten deshalb aktuell daran, aussagekräftigere biodiversitätsbezogene Metriken auf Unternehmensebene zu identifizieren und zu standardisieren.³⁵

Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) entwickelt Ansatz für standardisiertes (freiwilliges) Reporting

Spezifisch auf den Finanzsektor bezogene Ansätze hat beispielsweise die Initiative Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) sowie die Taskforce

Thema	PAI-Indikator	Messgrösse	Beispiel für Offenlegung auf Fondsebene
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken.	5,8 Prozent der Portfoliogesellschaften dieses Fonds haben Standorte/Betriebe in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt.	Der Fonds verursacht 0,7 Tonnen an Emissionen ins Wasser pro investierte Million EUR.
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt.	Der Fonds verursacht 12 Tonnen gefährliche Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro Million EUR erzeugt werden.

Abbildung 40: Verpflichtende PAIs bei Investitionen in Unternehmen mit Biodiversitätsbezug.³⁴

³² Fondsanbieter und Vertriebskanäle können diese Information mit dem European ESG Template (EET) austauschen, vgl. Stüttgen/Mattmann (2023) 77–78.

³³ Vgl. Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC)/Rat für Nachhaltige Entwicklung (RNE) (2023) 5.

³⁴ Vgl. Europäische Kommission (2022), Annex 1, Auszug aus Tabelle 1.

³⁵ Eine Übersicht der Ansätze findet sich beispielsweise in den Veröffentlichungen der Finance for Biodiversity Foundation oder des UN Environmental Programme for Finance (UNEP FI). Vgl. Finance for Biodiversity Foundation (2022) 3–4; UN Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) (2024) vii–xiv.

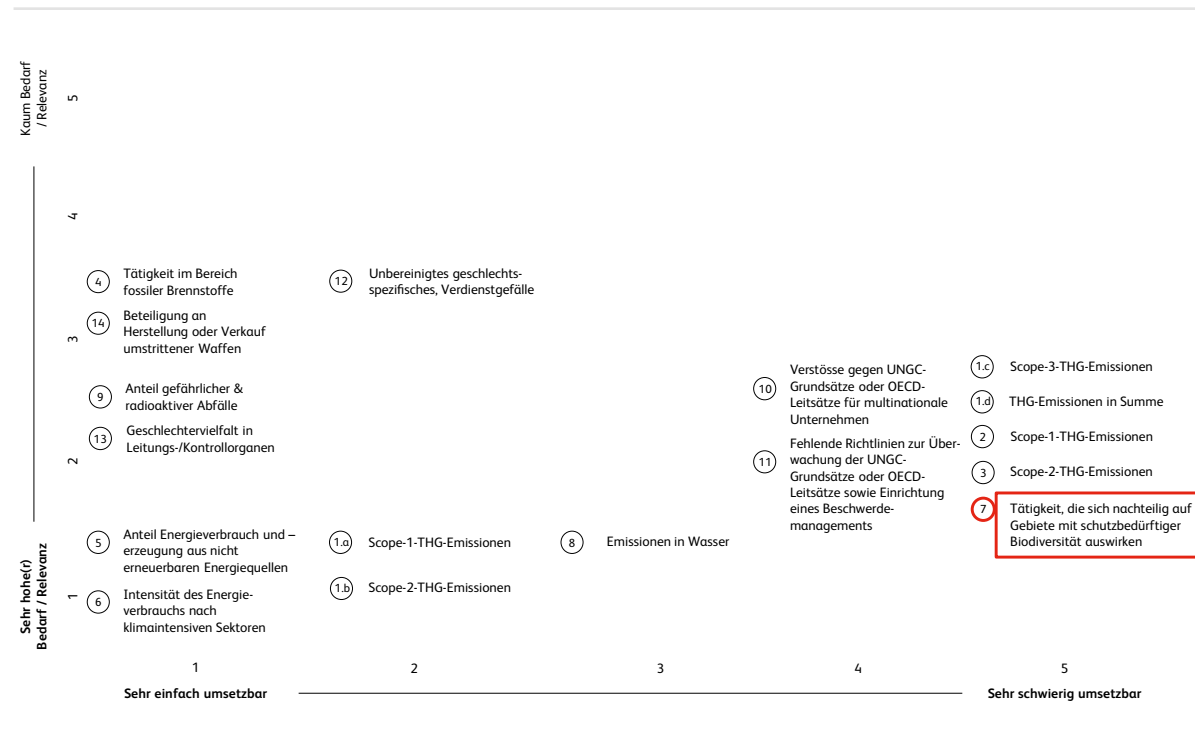


Abbildung 41: Relevanz und Umsetzbarkeit der Berichterstattung von negativen Wirkungen (PAIs)³⁶

on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) veröffentlicht. Obwohl beide Initiativen unterschiedliche Schwerpunkte haben, arbeiten sie in einem gemeinsamen Rahmen, nämlich Finanzinstitutionen darin zu unterstützen, Biodiversitätsrisiken und naturbezogene Risiken besser zu verstehen, zu messen, zu steuern und offenzulegen.

Die PBAF zielt darauf ab, Methoden und Standards zu entwickeln, mit denen Finanzinstitute ihre Auswirkungen auf die Biodiversität messen können. Die Initiative stellt Werkzeuge bereit, um Finanzströme und deren direkte und indirekte Auswirkungen auf Ökosysteme und Biodiversität zu bewerten. Mit dem 2022-er PBAF-Standard wurde ein wesentlicher Ansatz zur Vereinheitlichung und Transparenzschaffung erarbeitet.³⁷

Die TNFD hat – in Zusammenarbeit mit PBAF – diesen Ansatz aufgenommen und entwickelt ihn weiter. TNFD betrachtet naturbezogene Risiken jedoch breiter und bezieht neben Biodiversität auch andere natürliche Ressourcen wie Wasser oder Land mit ein. TNFD richtet sich sowohl an Unternehmen als auch an Finanzakteure wie Banken, Investoren oder Versicherer. Ziel ist es, sowohl für Unternehmen als auch für den Finanzsektor ein besseres Verständnis für naturbezogene Risiken und Abhängigkeiten zu schaffen und diese offenzulegen. Finanzinstitutionen sollen durch die Empfehlungen der TNFD in der Lage sein, naturbezogene Risiken in ihre Anlage- und Kreditentscheidungen zu integrieren.³⁸

³⁶ In Anlehnung an Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC)/Rat für Nachhaltige Entwicklung (RNE) (2023) 4. Hervorhebung durch die Verfasser.

³⁷ Vgl. Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) (2020); Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) (2022) (a); Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) (2022) (b); Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) (2022) (c).

³⁸ Vgl. Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023) (b). TNFD baut darüber hinaus auf Standards, Initiativen und Methoden auf wie beispielsweise des Science-Based Targets Network (SBTN), der Global Reporting Initiative (GRI) und des International Sustainability Standards Board (ISSB) resp. SASB-Standards.

TNFD empfiehlt Unternehmen, 14 Biodiversitätsmetriken offenzulegen

TNFD ist aktuell eine der tonangebenden Initiativen, die Unternehmen für die Bewertung von Biodiversitätsrisiken sensibilisieren und die sich für eine vergleichbare Berichterstattung zu Auswirkungen auf die Biodiversität engagieren. TNFD empfiehlt Unternehmen gesamthaft 14 Sachverhalte offenzulegen, so dass Investoren und andere Kapitalgeber eine klare, vergleichbare und konsistente Informationsbasis

erhalten, um Biodiversitätsrisiken zu verstehen. Die 14 Sachverhalte decken vier Handlungsfelder von Unternehmen ab: Governance, Strategie, Risiko-/Impact-Management und Metriken/Ziele. Die empfohlenen Offenlegungen können qualitativ und prozessorientiert sein oder quantitativ messbar, sie sollen auf einer Comply-or-explain-Basis vorgenommen werden.³⁹ Abbildung 42 zeigt beispielhaft einige ausgewählte quantitativ messbare Metriken gemäss TNFD.

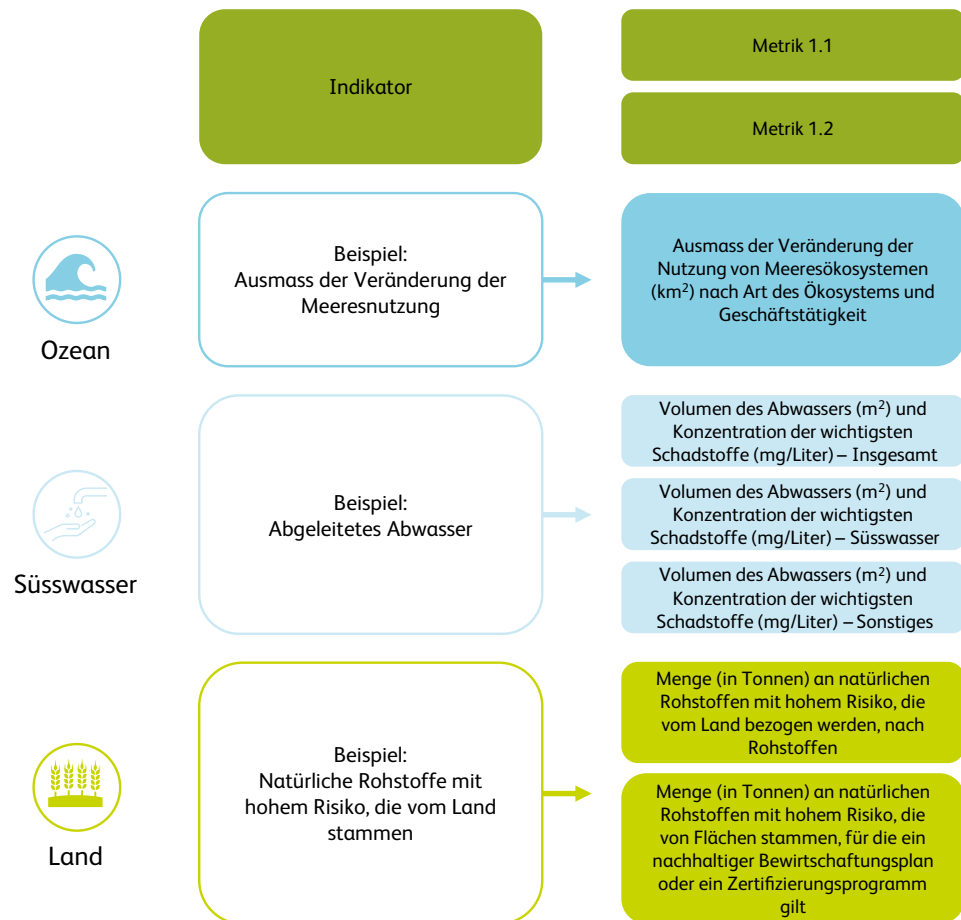


Abbildung 42: Beispiele für Biodiversitätsindikatoren und Metriken gemäss TNFD⁴⁰

³⁹ Vgl. Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023) (a).

⁴⁰ In Anlehnung an Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023) (a) 62. Übersetzung durch die Verfasser.

TNFD empfiehlt Unternehmen zusätzlich zur Berichterstattung einen strukturierten Prozess, um Rapportierung und Management naturbezogener Risiken adäquat zu steuern. Der sogenannte LEAP-Ansatz umfasst die vier Schritte: *Locate* (Identifizierung der wichtigsten Standorte, an denen das Unternehmen mit der Natur interagiert), *Evaluate* (Bewertung der Abhängigkeiten und Auswirkungen auf die Natur), *Assess* (Analyse von Risiken und Chancen, die sich daraus ergeben) und *Prepare* (Vorbereitung und Offenlegung von Finanzinformationen zu Naturrisiken).⁴¹

TNFD Reporting als Startpunkt für biodiversitätsbezogene Offenlegung

Abbildung 42 zeigt einen Ausschnitt aus der Vielzahl der möglichen quantitativ messbaren Biodiversitätsmetriken. Für Unternehmen sind die erforderlichen Daten allerdings oft schwierig oder gar nicht verfügbar. TNFD verfolgt hier einen pragmatischen Ansatz und empfiehlt, im Falle der Nicht-Verfügbarkeit relevanter Daten erstens zu erklären, wie man als Unternehmen gedenkt, in künftigen Reportings damit umzugehen. Zweitens wird empfohlen, gegebenenfalls andere als die von TNFD empfohlenen Metriken zu nutzen, um die Risiken, Abhängigkeiten und negativen Wirkungen möglichst umfassend aufzuzeigen.⁴²

Die (freiwillig zu befolgenden) TNFD-Empfehlungen können Finanzmarktakteuren u.a. helfen, z.B. die biodi-

versitätsbezogenen Wirkungen gemäss SFDR (PAI 7) mit Inhalt zu füllen und notwendige Daten wissenschaftsbasiert zu erheben. Eine der Besonderheiten des TNFD-Ansatzes ist es, dass er nicht einseitig auf die negativen Biodiversitätswirkungen fokussiert. TNFD nimmt vielmehr gleichrangig auch die finanziellen Risiken und Chancen für Unternehmen und Investoren in den Blick. Das zeigt sich beispielhaft an der Darstellung der entsprechenden Metriken, Abbildung 43.

Zwei mögliche Modellierungsansätze, beide sind komplex

Fasst man den aktuellen Stand der Biodiversitätsdebatte für unseren Zweck zusammen, so ergibt sich folgendes Zwischenfazit: Die Verfügbarkeit biodiversitätsbezogener Daten ist generell ein Problem – speziell für Investoren. Logisch vorgelagert ist aber die Frage, wie man biodiversitätsbezogene Auswirkungen, Risiken und Abhängigkeiten bei Unternehmen grundsätzlich wissenschaftlich modelliert. In der Wissenschaft – und auch in den Anwendungen der Finanzindustrie – gibt es hier bisher noch keinen breiten Konsens. In der Praxis lassen sich allerdings grundsätzlich zwei Ansätze beobachten, auf die Investoren und Fondsanbieter bei der Evaluation von biodiversitätsbezogenen Risiken und Wirkungen regelmässig referenzieren: multifaktorielle Modelle wie dasjenige der TNFD einerseits und die Arbeit mit einigen wenigen hochaggregierten Biodiversitätsmetriken andererseits.

Metrik Nr.	Kategorie	Metrik
C7.0	Risiko	Wert der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einnahmen und Ausgaben, die als anfällig für naturbedingte Übergangsrisiken eingeschätzt werden (insgesamt und Anteil am Gesamtwert).
C7.1		Wert der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einnahmen und Ausgaben, die als anfällig für naturbedingte physische Risiken eingeschätzt werden (insgesamt und Anteil am Gesamtwert).
C7.2		Beschreibung und Wert erheblicher Bussgelder/Strafgelder, die im Laufe des Jahres wegen Rechtsstreitigkeiten bzw. durch negative Auswirkungen auf die Natur verhängt wurden.
C7.3	Opportunität	Höhe der Kapitalausgaben, Finanzierungen oder Investitionen, die für naturbezogene Möglichkeiten eingesetzt werden, aufgeschlüsselt nach Art der Möglichkeit, gegebenenfalls unter Bezugnahme auf eine Taxonomie für grüne Investitionen der Regierung oder der Aufsichtsbehörde oder eine Taxonomie der Industrie oder einer NGO.
C7.4		Steigerung und Anteil der Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen, die nachweislich positive Auswirkungen auf die Natur haben, mit einer Beschreibung der Auswirkungen.

Abbildung 43: Auszug aus den Metriken zu naturbezogenen Risiken und Chancen gemäss TNFD⁴³

⁴¹ Vgl. Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023) (a) 69.

⁴² Vgl. Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023) (a) 81.

⁴³ Vgl. Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023) (a) 88. Übersetzung durch die Verfasser.

Multifaktorielle Modellierung und Messung von Treibern des Biodiversitätsverlusts

Der erste Ansatz – er wird beispielsweise von TNFD genutzt und stark gemacht – untersucht die Vielzahl möglicher Treiber von Biodiversität(sverlusten), beispielsweise basierend auf dem wissenschaftsbasierten Modell der fünf Triebkräfte von IPBES. Diese fünf Treiber werden dann mit verschiedenen Metriken weiter heruntergebrochen und messbar gemacht. TNFD erachtet einen solchen multifaktoriellen Ansatz als reichhaltiger und zielführender als einen einseitigen Fokus auf einige wenige Einzelindikatoren:

«The TNFD does not currently specify one metric to use for the state of nature as there is no single metric that will capture all relevant dimensions of changes to the state of nature and a consensus is still developing. Each metric can provide valuable information for specific purposes and in specific contexts. The TNFD recommends using multiple metrics that complement each other to address the limitations of individual metrics. For example, using a biodiversity footprinting approach that measures ecosystem condition together with another approach that measures species extinction risk would be considered complementary, and by capturing different aspects of nature, offer a more comprehensive view of nature impacts.»⁴⁴

Hochaggregierte Metriken:

Beispiel «Mean Species Abundance» (MSA) und «Potentially Disappeared Fraction of Species» (PDF)

Ein alternativer Ansatz zur Modellierung von Biodiversitätsrisiken nutzt lediglich einige wenige hochaggregierte Metriken, um Zustände und Veränderungen von Biodiversität und Ökosystemen zu identifizieren.⁴⁵ Im Mittelpunkt stehen typischerweise die beiden Indikatoren «mean species abundance» (MSA) und «potentially disappeared fraction of species» (PDF) als Beispielindikatoren. Wir werden diese beiden Indikatoren genauer erläutern in Kapitel 2.2.

Hier sei vorweg erwähnt, dass die Daten zu diesen hochaggregierten Kennziffern meist aus speziellen Datenbanken (z.B. GTAP oder EXIOBASE) stammen, die Informationen über Ressourcenverbrauch, Produktion und wirtschaftliche Aktivitäten liefern. Zusätzlich stützen sich entsprechende Indikatoren auf Modelle, die zeigen, wie stark menschliche Aktivitäten die Umwelt belasten (z.B. Globio). Die Daten und Modelle sind wichtige und grundlegende Inputdaten, um den Impact von Unternehmen auf die Biodiversität zu quantifizieren.⁴⁶

Verknüpft man die Daten zur Biodiversität mit unternehmensspezifischen Daten, dann kann man als Ergebnis einem Unternehmen eine Art «Biodiversitäts-Fussabdruck» zuordnen (siehe Kapitel 2.2).

Die beiden vorgenannten Ansätze – die multifaktorielle Modellierung einerseits und die Arbeit mit hochaggregierten Metriken andererseits – lassen sich allerdings kombinieren. Im besten Fall ergänzen sie einander und generieren weitergehende Erkenntnisse als jeder der beiden Ansätze allein. In welcher Form dies heute bereits geschieht, werden wir in Kapitel 2.2 vertiefen.

2.1.3 Chance: Produkte und Lösungen können Biodiversität fördern

In den vorangehenden Ausführungen sind wir zunächst auf finanzielle Risiken (2.1.1) und negative Biodiversitätswirkungen (2.1.2) eingegangen. Im Folgenden widmen wir uns den Chancen, die sich daraus ergeben können, dass Unternehmen und Investoren die Biodiversität und das Naturkapital schützen und fördern. Weil Aktivitäten zum Schutz der Biodiversität finanziert werden müssen – durch staatliche Programme und privates Kapital – ergeben sich für Investoren neue Anlagemöglichkeiten. Experten schätzen, dass zum Erhalt von Biodiversität und Ökosystemleistungen eine jährliche Finanzierungslücke («biodiversity financing gap») bis zum Jahr 2030 von mehr als Mrd. 700 US-Dollar klafft.⁴⁷

⁴⁴ Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023) (b) 14.

⁴⁵ Die beiden Metriken werden in den Kapiteln 2.2.1 und 2.2.2 erläutert, siehe auch Abbildung 47 und Abbildung 50.

⁴⁶ Vgl. Kerai/Williams (2024) 6.

⁴⁷ Vgl. Deutz et al. (2020) 5–15, 49–58.

1. Investments in Unternehmen mit Geschäftsmodellen und Technologien, die die Biodiversität aktiv schützen und fördern

Laut einer Umfrage von PwC und WWF bei 52 Banken, Asset Ownern und Asset Managern in Deutschland verstehen Finanzmarktakteure heute bereits gut, wie sich Biodiversität und Klimawandel wechselseitig beeinflussen. Ebenso herrscht ein gutes Verständnis auch zur systemischen Relevanz und zur ökonomischen Abhängigkeit von naturbasierten Ressourcen, wengleich die heute bereits ergriffenen operativen Massnahmen in Unternehmen erst am Anfang stehen.⁴⁸ Die sich ergebenden Chancen einer «naturpositiven» Wirtschaft für Unternehmen werden bisher jedoch noch kaum verstanden und selten strategisch adressiert. Zu diesen Chancen zählt beispielsweise die

Finanzierung innovativer Technologien und Geschäftsmodelle, die zum Schutz von Biodiversität und Natur beitragen können, beispielsweise zur Förderung der Kreislaufwirtschaft, für eine biodiversitätsfreundliche Landwirtschaft oder zur Wiederaufforstung von Wäldern.⁴⁹ Wir nehmen diese Erkenntnis als Ausgangspunkt unserer Betrachtung, um die Chancen und Möglichkeiten von Anlagemöglichkeiten mit Bezug zur Biodiversität zu vertiefen.

Sektorspezifischer Zugang zur Identifikation von Opportunitäten

Wie aber sehen Technologien und Geschäftsmodelle konkret aus, welche die Biodiversität nicht nur nicht schädigen, sondern sie aktiv fördern? Welche Beispiele für sogenannte naturpositive Lösungen gibt es? Da

Biodiversitätskomponente	Hauptverursacher	Proxy-Indikatoren für den Druck auf die Biodiversität
Terrestrische Ökosysteme	<ul style="list-style-type: none"> – Landwirtschaft (~40%) – Forstwirtschaft (~20%) – Infrastrukturentwicklung (~15%) – Bergbau (~5%) – Energieerzeugung (~5%) – Transport (~5%) – Sonstiges, einschliesslich Konsumaktivitäten und Subsistenz (~10%) 	<ul style="list-style-type: none"> – Beitrag zur Abholzung (50%) – Beitrag zur Wald- und Bodendegradation (50%)
Süsswasserökosysteme	<ul style="list-style-type: none"> – Landwirtschaft (~30%) – Fischerei, einschliesslich Aquakultur (~30%) – Energieerzeugung (~10%) – Bergbau (~10%) – Industrie (~10%) – Sonstiges, einschliesslich Konsumaktivitäten und Infrastrukturentwicklung (~10%) 	<ul style="list-style-type: none"> – Gesamtbedrohungen für Süsswasserlebensräume, basierend auf dem Living Planet Index – Beitrag zu Bedrohungen (Lebensraumverlust, Übernutzung, Klimawandel, Verschmutzung)
Meeresökosysteme	<ul style="list-style-type: none"> – Fischerei inkl. Aquakultur (~70%) – Landwirtschaft (~10%) – Konsumaktivitäten (~5%) – Transport (~5%) – Sonstiges, einschliesslich Energieerzeugung, Industrie und Infrastrukturentwicklung (~10%) 	<ul style="list-style-type: none"> – Gesamtbedrohungen für Meereslebensräume, basierend auf dem Living Planet Index – Beitrag zu Bedrohungen (Lebensraumverlust, Übernutzung, Klimawandel, Verschmutzung)
Wildtiere insgesamt	<ul style="list-style-type: none"> – Landwirtschaft (~30%) – Forstwirtschaft (~15%) – Infrastrukturentwicklung (~15%) – Industrie (~15%) – Fischerei, einschliesslich Aquakultur (~10%) – Konsumaktivitäten (~5%) – Sonstiges, einschliesslich Transport und Energieerzeugung (~10%) 	<ul style="list-style-type: none"> – Arten, die von verschiedenen Bedrohungen betroffen sind, basierend auf der IUCN Red List

Abbildung 44: Negative Biodiversitätsauswirkungen ausgewählter Sektoren gemäss BCG⁵⁰

⁴⁸ Vgl. PwC Deutschland (2024).

⁴⁹ Vgl. PwC Deutschland (2024).

⁵⁰ In Anlehnung an Kurth et al. (2021) 48. Übersetzung durch die Verfasser.

sich die Chancen spiegelbildlich zu den Risiken der Biodiversität verhalten, bietet sich ein sektorspezifischer Zugang an. Mit Blick auf Sektoren können Chancen dann anhand der beiden Kriterien «naturbezogene Abhängigkeiten» einerseits und «negative Auswirkungen (Impact)» andererseits eruiert werden.

Hohe naturbezogene Abhängigkeiten weisen – wie bereits dargestellt – beispielsweise Sektoren auf wie Landwirtschaft, Forstwirtschaft, Fischerei, Nahrungsmittel oder Bauwirtschaft. Abbildung 44 geht einen Schritt weiter und weist diesen Hauptverursachern unter den biodiversitätsschädigenden Industrien Proxy-Indikatoren zu, welche den Druck auf die Biodiversität messbar machen.⁵¹

Um für Investoren attraktive Chancen von Geschäftsmodellen erkennbar zu machen, müssen Technologien von Unternehmen in den genannten Sektoren im Wesentlichen zwei Voraussetzungen erfüllen:

- Produkte und Lösungen müssen sich erstens positiv auf die Biodiversität auswirken, z.B. indem sie Schädigungen reduzieren oder zur Wiederherstellung gestörter Ökosysteme beitragen.
- Produkte und Lösungen müssen für deren Anbieter finanziell wertsteigernd wirken, indem sie naturbezogene Abhängigkeiten reduzieren oder potenzielle Risiken in Chancen wenden, z.B. durch Kostenvorteile in Lieferketten, Umsatzwachstum, verringerte Kapitalkosten oder Steuererleichterungen bzw. staatliche Subventionen.⁵²

Fünf Treiber des Biodiversitätsverlusts als Suchfeld für geschäftliche Opportunitäten

Um die erste der beiden vorgenannten Bedingungen zu erfüllen, kann das Suchfeld für Chancen bei den fünf Treibern des Biodiversitätsverlusts ansetzen. Hierzu zählen neue Geschäftsmodelle oder Lösungen, die sich eignen, Land und Meer, natürliche Ressourcen und Organismen weniger intensiv zu nutzen, den Klimawandel oder die Umweltverschmutzung zu reduzieren oder invasive Arten zu bekämpfen. Chancen ergeben sich dann, wenn konventionelle Produkte durch

nachhaltige(re) Produkte substituiert werden oder auch, wenn gänzlich neue Geschäftsfelder erschlossen werden, beispielsweise durch Enabling-Technologien. Nachfolgend zur Illustration einige mögliche Ansätze.

Beispiele für natur- bzw. biodiversitätspositive Geschäftsmodelle und Technologien

Natur- bzw. biodiversitätspositive Geschäftsmodelle und Technologien sind beispielsweise:⁵³

- Im Landwirtschaftssektor:
 - Präzisionslandwirtschaft (z.B. mit Drohnen, Sensoren, Robotik)
 - Vertical Farming
- Im Fischereiwesen:
 - Zertifizierte Fischzucht in nachhaltigen Aquakulturen
 - Pflanzenbasierte Alternativen zu traditionellem Sea-Food
- Im Nahrungsmittel- und Getränkesektor:
 - Substitution von Palmöl und Soja durch alternative, zertifizierte Produkte; pflanzenbasiertes Fleisch; Bio-Dünger
 - Geschlossene Kreisläufe und Rezyklierung von Verpackungsmaterial
- In der Bauwirtschaft:
 - Technologien zur Förderung geschlossener Kreisläufe
 - Alternative, weniger umweltschädliche Baumaterialien
- In der Wasserversorgung und Abfallbehandlung:
 - Filter- und Rezyklierungstechnologien für Abwässer und Chemikalien
 - Nachhaltige Behandlung (Recycling, Upcycling) von Abfällen wie Batterien, Metallen, Plastik, Karton, Glass, Batterien oder Textilien
- In der Konsumgüter- und Textilindustrie:
 - Verwendung neuer Materialien, z.B. «grünes» Plastik/Bioplastik
 - Rezyklierung und Rezirkulation von Produkten

⁵¹ Vgl. Kurth et al. (2021) 48. Zur Abschätzung des Impacts von Sektoren gemessen anhand von Biodiversitäts- und Carbon-Fussabdruck siehe auch Kerai/Williams (2024) 6.

⁵² Zu möglichen Werttreibern im Rahmen der ESG-Integration vgl. auch Staub-Bisang et al. (2022) 122–124.

⁵³ Vgl. Robeco (2024); Mirova (2024) 17–18; Rosner et al. (2023) 14–15; AXA Investment Managers (2022) 12–35; Lombard Odier Investment Managers (LOIM) (2024) 18–21.

Interessant ist der Blick auf künftig relevante neue Technologien, um die fünf Treiber des Biodiversitätsverlusts positiv zu beeinflussen. Einige dieser Technologien werden als «naturbasierte Lösungen» bezeichnet, die durch technische Lösungen («Nature Tech») skaliert werden sollen. Nature Tech-Ansätze können auf vier Arten genutzt werden:⁵⁴

- **Einsatz und Skalierung von Technologien:** Beispielhaft hierfür ist der Einsatz von Drohnen zur Wiederaufforstung von Wäldern oder die Genmanipulation zur Beschleunigung des Wachstums von Bäumen.
- **Überwachung, Berichterstattung und Überprüfung:** Technologien zur Datenerhebung und Messung des Zustands und der Veränderung von Ökosystemen, beispielsweise durch Satellitenmonitoring.
- **Transparenz:** Technologien zur Schaffung von Transparenz, um Abhängigkeiten und negative Auswirkungen auf die Biodiversität beweiskräftig offenzulegen, z.B. mit Hilfe der Blockchain-Technologie.
- **Vernetzung:** Technologien, die lokale Gemeinschaften und Menschen mit Informationen verbinden, um die Handelbarkeit von Produkten auf besser entwickelten Märkten zu fördern, z.B. durch spezielle Smartphone-Anwendungen.

Die genannten Technologien zum Schutz der Biodiversität sind in vielen Fällen nicht gänzlich neu, sondern es handelt sich vielmehr um den gezielten Einsatz bestehender Technologien (z.B. satellitengestütztes Monitoring) oder um die Optimierung bestehender Technologien für den jeweiligen Einsatzzweck (z.B. Präzisionslandwirtschaft). Der Einsatz verschiedener dieser Technologien trägt dazu bei, den Zustand und die Entwicklung von Ökosystemen genauer zu bestimmen, Daten miteinander zu verknüpfen, Verantwortlichkeiten genauer zuzuordnen und ihren Einsatz skalierbarer zu machen.⁵⁵

Wenn wir von Investments in Unternehmen sprechen, die mit ihren Produkten und Technologien aktiv die

Biodiversität fördern, dann wollen Investoren sich typischerweise über die Eigenkapitalseite dieser Firmen engagieren: sie wollen von den Wachstumschancen (Upside) profitieren und sich dafür als Eigner dieser Unternehmen beteiligen – z.B. durch den Kauf von Aktien über die Börse oder auf dem Privatmarkt (Private Equity).

2. Investments in zweckgebundene Anleihen zum Schutz der Biodiversität

Deutz et al. (2020) argumentieren, dass aber auch grüne Finanzierungsinstrumente wie Green Bonds oder Sustainability-Linked Bonds bis 2030 einen erheblichen und wachsenden Beitrag zur Finanzierung der eingangs erwähnten Biodiversitäts-Finanzierungslücke leisten müssen – also Instrumente zur Finanzierung von Fremdkapital.⁵⁶

Biodiversitätsgebundene Anleihen noch selten: Beispiel «Blue Bonds»

Green Bonds oder – als Sonderfall derselben – biodiversitätsgebundene Anleihen sind zweckgebundene Anleihen. Sie haben das Ziel, den Emissionserlös unmittelbar in «grüne» Projekte zu investieren. Sie werden gelegentlich auch als Impact Bonds bezeichnet, da das finanzierte Projekt einen positiven ökologischen Nutzen stiften soll.⁵⁷ Als Sonderform zweckgebundener Anleihen gibt es dezidierte Finanzierungsinstrumente, deren Erlöse an Biodiversitätsprojekte zweckgebunden sind. Ein Beispiel sind sogenannte «Blue Bonds», die der Finanzierung von Projekten zur Erhaltung mariner Ökosysteme dienen.⁵⁸ Die Platzierung eines Blue Bonds Ende 2021 im Umfang von USD 364 Millionen für den zentralamerikanischen Staat Belize ist beispielhaft für ein solches Finanzinstrument. Dadurch wurde eine langfristige, nachhaltige Finanzierung für den Meeresschutz geschaffen und die Verpflichtung eingegangen, 30 Prozent der Meeresfläche von Belize zusätzlich zu einer Reihe anderer Schutzmassnahmen unter Schutz zu stellen.⁵⁹ Im Segment der grünen Anleihen sind biodiversitätsgebundene Anleihen heute noch ein eher kleines Segment.

⁵⁴ Vgl. Nature4Climate (2022) 7.
⁵⁵ Vgl. Nicolle et al. (2024) 14–18.
⁵⁶ Vgl. Deutz et al. (2020) 19.
⁵⁷ Vgl. Staub-Bisang et al. (2022) 208–210.
⁵⁸ Vgl. Staub-Bisang et al. (2022) 215.
⁵⁹ Vgl. The Nature Conservancy (TNC) (2022) 1.

Biodiversitätsverbundene Anleihen noch seltener: Beispiel «Rhino Bonds»

Eine weitere Form von Finanzierungsinstrumenten, die ökologische Ziele verfolgt, sind Sustainability-Linked Bonds (nachhaltigkeitsverbundene Anleihen). Hier bindet sich der Emittent an die Erreichung ausgewählter Nachhaltigkeitsziele. Ein Beispiel, bei dem sich der Emittent an ein biodiversitätsrelevantes Ziel bindet, ist der sogenannte «Rhino Bond», die erste Anleihe weltweit zum Schutz wildlebender Tiere. Die Anleihe mit einem Volumen von USD 150 Millionen wurde 2022 vom Staat Südafrika begeben, um Nashörner in zwei Schutzgebieten Südafrikas zu fördern. Der Anleihezins ist an die Erreichung von Zielen für das Wachstum der Nashorn-Population gekoppelt.⁶⁰

Die beiden Beispiele von Anleihen, die Biodiversitätsziele verfolgen, sollen nicht darüber hinwegtäuschen, dass Anleihen dieser Art innerhalb des kleinen Seg-

ments der Impact Bonds noch ein Nischendasein fristen.⁶¹ Das Segment könnte aber in Zukunft weiter wachsen, Hand in Hand mit einer grösseren Sensibilisierung von privaten oder institutionellen Investoren, die sich via Anleihen biodiversitätsgebunden engagieren wollen.

3. Direktanlagen zum Biodiversitätsschutz als neue Anlageklasse

Um zum Schutz und der Förderung von Biodiversität beizutragen, stehen Investoren als mögliche Alternative zu zweckgebundenen Anleihen auch Direktanlagen zur Verfügung. Zu solchen Direktanlagen zählen beispielsweise folgende Formen (Abbildung 45):⁶²

- Anlagen in Ökosysteme, beispielsweise Wälder, Meeresschutzgebiete oder Frischwasserreservoirs oder in Teilhaberechte an deren Nutzung.

	Grundlage	Cashflow-Generierung	
Investitionen in	Ökosystem	Nachhaltiges Ökosystem-Management oder entsprechende Infrastruktur	Umweltmärkte und regulatorische Arbitrage
Beispiele	<ul style="list-style-type: none"> – Grünflächen – Temperierte Wälder – Tropenwald – Süsswasser <ul style="list-style-type: none"> – Feuchtgebiete – Flüsse – Seen – Wüsten – Berge – Meeres-/Küstengebiete 	<ul style="list-style-type: none"> – Nachhaltige Landwirtschaft – Nachhaltige Forstwirtschaft – Nachhaltige Fischerei/Aquakultur – Schutz des Süsswassers – Ökotourismus – Erneuerbare Energieerzeugung 	<ul style="list-style-type: none"> – Erteilung von Genehmigungen oder Rechten und Handel – Kompensation - freiwillig – Verrechnung - obligatorisch – Steuerarbitrage
Typische Gründe für Investoren	<ul style="list-style-type: none"> – Langfristig – Kapitalschutz 	<ul style="list-style-type: none"> – Mittelfristig – Generierung von Rendite – Verhinderung von Kapitalerosion 	<ul style="list-style-type: none"> – Kurzfristig – Renditesteigerung

Abbildung 45: Anlagemöglichkeiten zum Schutz von Biodiversität und Ökosystemen gemäss Credit Suisse/WWF/McKinsey⁶³

⁶⁰ Vgl. Karolyi/Tobin-de La Puente (2023) 16.
⁶¹ Der erste Blue Bond wurde 2018 von den Seychellen emittiert, um die Ausweitung von Meeresschutzgebieten und die Verbesserung der Fischereipolitik zu finanzieren. Seither wurden insgesamt USD 6.8 Milliarden an Blue Bonds emittiert – vergleichsweise wenig im Vergleich zu den derzeit ausstehenden Impact Bonds in Höhe von USD 4'600. Vgl. Mundy (2024).
⁶² Vgl. Credit Suisse et al. (2014) 24; Credit Suisse et al. (2014); Huwyler et al. (2014).
⁶³ Entnommen aus: Credit Suisse et al. (2014) 25.

- Anlagen in Infrastruktur und nachhaltiges Management von Ökosystemleistungen, z.B. in Ökotourismus oder nachhaltige Land- und Forstwirtschaft.
- Anlagen in Ökosystem-Marktmechanismen und regulatorische Arbitrage, z.B. in spezialisierte Finanzderivate oder Intermediäre, oder in den Handel von Biodiversitäts-Kompensationsinstrumenten.

Die Motive der Investoren dürften sich in zwei Kategorien aufteilen lassen: Einerseits sind dies die eher impact-orientierten Anleger, die im Einzelfall auf eine marktorientierte Rendite zu verzichten bereit wären, wenn ihr Investment eine positive Wirkung auf die Biodiversität erzielt. Dies im Unterschied zu den eher finanziell motivierten Investoren, die eine risikoadäquate Verzinsung erwarten. In der Vergangenheit war der Markt für Direktanlagen mit Biodiversitätsbezug vorwiegend von der erstgenannten (aber kleineren) Investorenkategorie dominiert.⁶⁴

Herausforderungen für Investoren bei den genannten Direktanlagen finden sich sowohl auf der Angebotsseite als auch auf der Anlageseite:

- Engpässe im Angebot entstehen z.B. durch hohe Suchkosten, mangelnde Erfahrungswerte mit Produkten oder Anbietern, mangelnde Skalierbarkeit oder auch fehlende Standards zum Impact-Monitoring.
- Hürden in der Strukturierung von Anlagen/Finanzierungen bestehen z.B. in der Schwierigkeit, künftige Cash Flows abzuschätzen, in mangelnder Erfahrung darin, finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren gemeinsam zu bewerten, oder auch in fehlenden Gefässen zur Cash Flow Aggregation, also zur Bündelung der kleinteiligen Anlagen zu grösseren Aggregaten wie beispielsweise Investmentprodukten.⁶⁵
- Zur Performance direkter Biodiversitäts-Investments lassen sich wissenschaftlich keine belastbaren Aussagen treffen. Es existieren hierzu noch kaum Studien, die Kategorie selbst ist zudem in sich sehr heterogen, was eine konsistente Aussage erschwert.

2.2 Wie exponiert sind Portfolios gegenüber Biodiversitätsrisiken?

Im Folgenden zeigen wir auf, welche Metriken, Modelle und Hilfsmittel Investoren Hinweise auf Biodiversitätsrisiken in Portfolios liefern. Wir stellen diese im Kontext der Ansätze spezialisierter Datenlieferanten dar. Die von uns interviewten Experten⁶⁶ haben häufig die Ansätze von Iceberg Data Lab, ISS ESG, ENCORE und MSCI ESG Research als weiterführend eingeschätzt. Diese Ansätze stehen hier stellvertretend für vergleichbare Zugänge auch anderer Datenanbieter. Wir erläutern die Metriken und Ansätze, erörtern deren Chancen als Werkzeuge im Portfoliomanagement und adressieren gleichzeitig Herausforderungen in deren Anwendung.

2.2.1 Biodiversitäts-Fussabdruck und -Abhängigkeits-Score (Iceberg Data Lab)

Ein spezialisierter Datenlieferant für Finanzmarktakteure zur Analyse von Umweltrisiken – insbesondere Biodiversitätsrisiken – ist die Firma Iceberg Data Lab (IDL). IDL bietet Metriken zur Analyse negativer Biodiversitätswirkungen von Unternehmen und auch solche zur Analyse der Abhängigkeiten von Unternehmen von Biodiversitäts- und Ökosystemleistungen.⁶⁷

Der Biodiversitäts-Fussabdruck misst negative Wirkungen von Unternehmen auf die Biodiversität

Der Biodiversitäts-Fussabdruck («Corporate Biodiversity Footprint», CBF) von IDL ist eine Messgrösse, um negative Auswirkungen von Unternehmen auf die Biodiversität zu messen und Biodiversitätsrisiken in Portfolios abzuschätzen. IDL will damit Anlagestrategien von Finanzmarktakteuren unterstützen, z.B. die Entwicklung von Portfolios und Indizes, die Festlegung von Ausschlüssen, die Portfolioberichterstattung oder auch Stewardship-/Engagement-Strategien. Die Unternehmens-Fussabdruck-Methode ermöglicht – in Kombination mit einer zweiten Methode, dem sogenannten «Dependency Score» – ausserdem die Berichterstattung zur doppelten Materialität in Einklang mit SFDR und CSRD.⁶⁸

⁶⁴ Vgl. Credit Suisse et al. (2014) 19.

⁶⁵ Vgl. Credit Suisse/McKinsey Center for Business and Environment (2016) 13.

⁶⁶ Vgl. Kapitel 6.

⁶⁷ Vgl. Iceberg Data Lab (2024) (a); Iceberg Data Lab (2024) (b).

⁶⁸ Vgl. Iceberg Data Lab (2023) 2.

Der Biodiversitäts-Fussabdruck von Unternehmen gemäss IDL referenziert auf die fünf Treiber von Biodiversitätsverlusten gemäss IPBES (siehe vorne, Kapitel 2.1.2). Er misst wesentliche Treiber entlang der Wertkette eines Unternehmens (Abbildung 46). Dabei werden Scope 1, Scope 2 und Scope 3 der Wertkette – in Anlehnung an das Treibhausgasprotokoll – abgedeckt, um den Fussabdruck von Firmen auf die Biodiversität umfassend darzustellen, angefangen von Inputs, Ressourcen und Vorleistungen bis hin zu verkauften Produkten.

Der Biodiversitäts-Fussabdruck aggregiert ausgewählte Indikatoren des Biodiversitätsverlusts

Der Druck, den ein Unternehmen auf die Biodiversität ausübt, wird im CBF anhand ausgewählter Parameter in einem proprietären Modell kalkuliert. Im Modell hinterlegt sind u.a. spezifische Schadensfunktionen, wie zum Beispiel die Messgrösse «Mean Species Abundance» (Textbox auf der nächsten Seite).

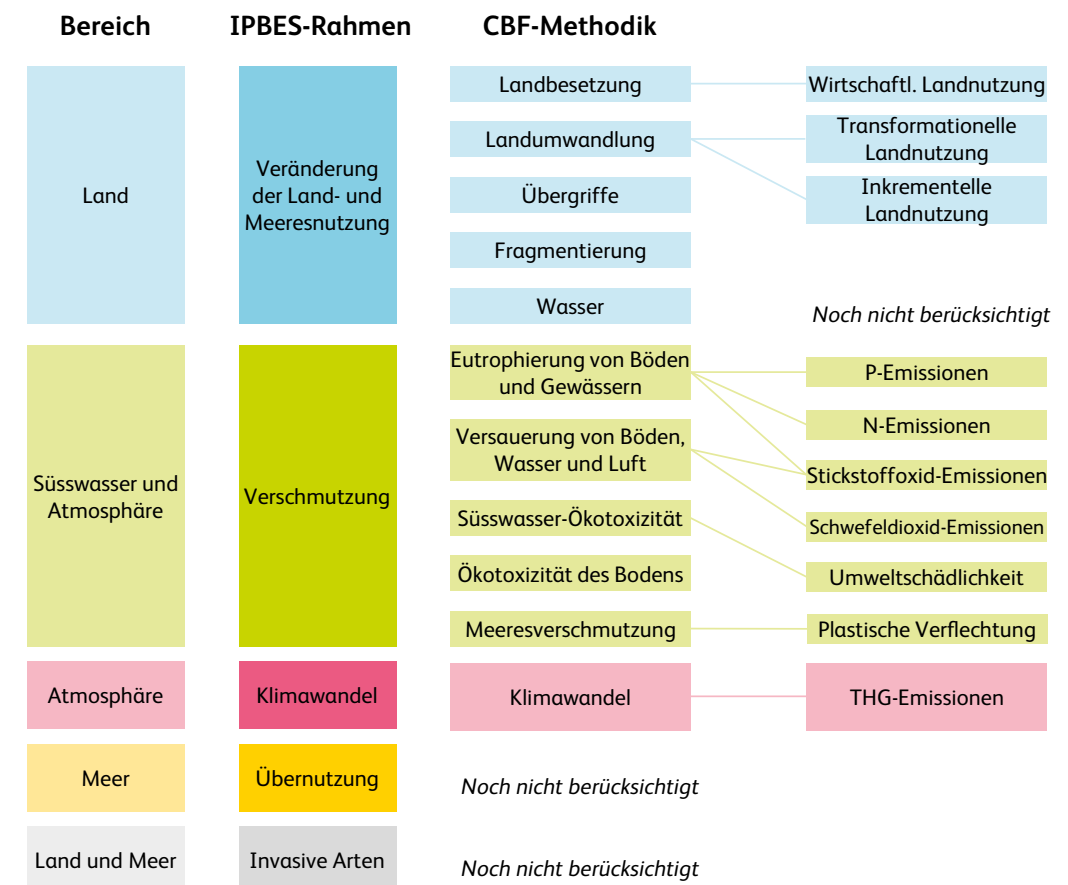


Abbildung 46: In den Biodiversitäts-Fussabdruck von Unternehmen gemäss IDL fliessen mehrere (Sub-)Indikatoren für Biodiversitätsverluste ein⁶⁹

⁶⁹ Entnommen aus: Iceberg Data Lab (2023) 14.

«Mean Species Abundance» (MSA): Ein Indikator für die Unversehrtheit der Biodiversität

Gemäss IPBES ist die Messeinheit «Mean Species Abundance» (MSA) ... «ein Indikator für die Natürlichkeit oder Unversehrtheit der Biodiversität. Sie ist definiert als die durchschnittliche Populationsdichte einer Art (Abundanz) relativ zu deren Populationsdichte in einem ungestörten Ökosystem.»⁷⁰

Der MSA-Wert wird auf einer Skala von 0 bis 1 ausgedrückt. Ein niedriger MSA-Wert weist darauf hin, dass menschliche Aktivitäten (wie Landwirtschaft, Urbanisierung oder Abholzung) das Ökosystem stark beeinträchtigt haben und viele Arten verschwunden oder stark reduziert sind. Eine MSA von 0 bedeutet also ein komplett zerstörtes Ökosystem, in dem keine ursprünglichen Arten verblieben sind. Ein hoher MSA-Wert bedeutet hingegen, dass die Artenvielfalt weitgehend erhalten geblieben ist. Der MSA zeigt also, wie stark ein Ökosystem in Bezug auf seine Artenvielfalt durch menschliche Einflüsse verändert wurde. MSA ist eine von verschiedenen wissenschaftlich fundierten Messgrössen zur Beurteilung des Zustands und der Veränderung von Biodiversität.⁷¹

MSA hat den Vorteil, dass die Metrik auf den ersten Blick einfach und intuitiv verständlich ist und eine Viel-

falt von Biodiversitätsaspekten auf eine einzelne Kennziffer herunterbricht. Sie kann nützlich sein, um die Bewertung von Biodiversitätsverlusten zu quantifizieren.

Damit einhergehend ist allerdings der Nachteil, dass einzelne Klassen von Arten nicht weiter unterschieden werden und Aussagen zur Biodiversität darum an Differenziertheit verlieren. Das kann komplexe ökologische Prozesse und Unterschiede zwischen Arten verfälschen, da nicht jede Art gleich wichtig für das Ökosystem ist. Einige Arten spielen entscheidendere Rollen als andere. Eine andere Schwierigkeit ist die Abhängigkeit von verlässlichen Daten zur ursprünglichen Artenvielfalt und deren Veränderungen: In vielen Regionen fehlen detaillierte Informationen, was zu Unsicherheiten bei den MSA-Bewertungen führen kann. Schliesslich ist deren Berechnung sehr komplex und für Nicht-Experten kaum in der Tiefe zu verstehen.

Abbildung 47: Was heisst Mean Species Abundance (MSA)?

Der basierend auf Unternehmensinformationen kalkulierte unternehmensspezifische *Biodiversitäts-Fussabdruck (CBF)* kann in unterschiedlichen Formaten abgebildet werden, je nach Anwendungszweck, z.B.:

– *Absolute Metrik (-km².MSA)*: Dieser Indikator drückt den jährlichen negativen Fussabdruck einer Firma auf die Biodiversität aus. Er zeigt den Biodiversitätsverlust zwischen zwei Zeitpunkten multipliziert mit einem Flächenmass (km²). Der Indikator drückt also aus, wie sehr die Biodiversität auf einer bestimmten Fläche beeinträchtigt wurde, auf die ein Unternehmen – direkt oder indirekt – Einfluss ausübt.⁷²

– *Score von 1–6*: Um Vergleiche zwischen Firmen innerhalb desselben Sektors zu ermöglichen, vergibt IDL firmenspezifische Punkte/Werturteile (Scores) von 1 (führend – stark reduzierter Impact auf die Biodiversität) bis 6 (schlecht – grosser, negativer Impact auf die Biodiversität). Anhand von diesem Score können Investments in Portfolios gescreent und zum Beispiel Ausschlüsse begründet werden.

– *Positiver Impact*: Schliesslich kann der Beitrag eines Unternehmens auch positive Auswirkungen auf die Biodiversität haben. In diesem Fall wechselt das Vorzeichen der Fussabdruck-Metrik und wird ausgedrückt als +km².MSA. Ein positiver Impact kann verursacht werden durch reduzierte, durch vermiedene oder auch durch kompensierte negative Wirkungen.⁷³

⁷⁰ Vgl. Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2024) (b), Übersetzung durch die Verfasser. Abundanz der Arten zählt die Anzahl der Individuen je Art, die relative Abundanz bezieht sich auf die Verteilungsgleichheit der Individuen zwischen den Arten. Vgl. Iceberg Data Lab (2023) 10.

⁷¹ Vgl. Wikipedia (2024) (c).

⁷² Beispiel: -20 km².MSA. Ein Rückgang des MSA-Wertes um 20 Prozentpunkte auf einer Fläche von 100 km² ergibt eine absolute Metrik von -20 km².MSA. Das bedeutet, dass auf einer Fläche von 100 km² ein MSA-Verlust von 20 Prozent zu verzeichnen ist.

⁷³ Vgl. Iceberg Data Lab (2023) 21–22.

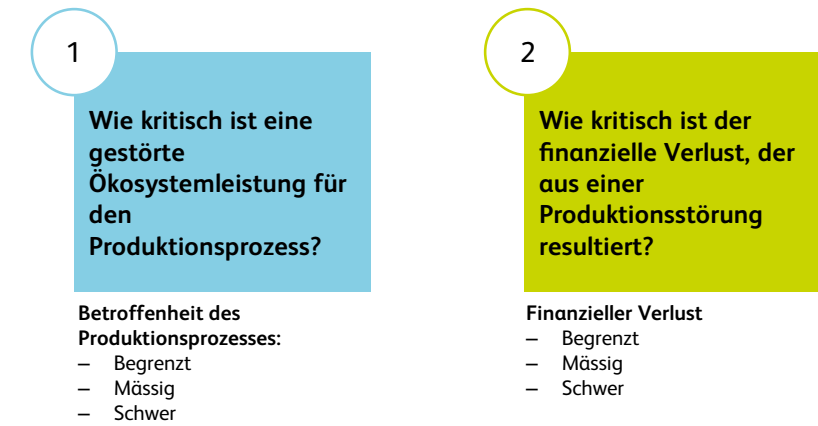


Abbildung 48: Assessment der finanziellen Materialität von Ökosystemleistungen

«Biodiversity Dependency Scores» indizieren die Abhängigkeit von Naturkapital

Die Bewertung von negativen Wirkungen allein genügt jedoch nicht, um Biodiversitätsrisiken von Unternehmen einzuschätzen. IDL arbeitet deshalb – zusätzlich zum Corporate Biodiversity Footprint – mit weiteren Metriken, um Portfoliorisiken unternehmensspezifisch zu bewerten, beispielsweise mit den *«Biodiversity Dependency Scores»*. Diese Metriken beurteilen zunächst die Abhängigkeit ausgewählter (Sub-)Sektoren von gesamthaft 26 möglichen Ökosystemleistungen. Im Zentrum der Analyse steht die Frage, wie kritisch es für Produktionsprozesse der ausgewählten Sektoren ist, wenn Ökosystemleistungen gestört werden (Abbildung 48).

Antworten auf diese beiden Fragen können jeweils drei Ausprägungen haben: «begrenzt», «mässig» oder «schwer». Methodisch beurteilt wird anhand von sektorspezifischem Research inklusive Experteninterviews sowie basierend auf dem Klassifizierungssystem der ENCORE-Datenbank für Sektoren und für Ökosystemleistungen (siehe Kapitel 2.2.3).⁷⁴ Die Beurteilung wird dann auf Unternehmen heruntergebrochen mit Hilfe einer umsatzabhängigen Gewichtung von Unternehmen. So ermittelt man den durchschnittlichen unternehmensspezifischen *«Biodiversity Dependency Score»*. Der Dependency Score zeigt also an, wie stark ein Unternehmen von der Natur abhängig ist.

Der Dependency Score lässt allerdings noch keine Aussage zum Ausmass der Abhängigkeiten einer Firma zu, es handelt sich um eine eher allgemeine Aussage zu Abhängigkeiten. Deshalb weist IDL zusätzlich eine zweite Metrik aus, den sogenannten *«Dependency at Risk»-Score*. Diese Kennziffer ist ein Indikator, der eine «hohe» oder sogar «sehr hohe» finanzielle Materialität von Biodiversitätsrisiken für Unternehmen anzeigt. Der Dependency at Risk-Score gibt also Hinweise darauf, wie gross die Gefahr ist, dass die Abhängigkeit für ein Unternehmen in Zukunft problematisch werden könnte, weil die natürlichen Ressourcen, auf die das Unternehmen angewiesen ist, gefährdet sind.

Beispiel zur Unterscheidung: «Dependency Score» vs. «Dependency at Risk Score»

Ein Landwirtschaftsunternehmen beispielsweise hat einen hohen Dependency Score, weil es stark auf Naturkapital wie Wasser, fruchtbare Böden und gesunde Bestäuber wie Bienen angewiesen ist. Wenn das landwirtschaftliche Unternehmen nun in einer Region tätig ist, in der die Wasserknappheit stark zunimmt, die Böden stark degradieren und die Bienenpopulation schnell zurückgeht, hat es ebenfalls einen hohen Dependency at Risk Score, da die Ressourcen, die es benötigt, bedroht sind.

⁷⁴ Vgl. Iceberg Data Lab (2024) (c) 7–10.

Portfolio Materialitäts-Matrix kombiniert Biodiversitäts-Fussabdruck und Biodiversitäts-abhängigkeiten

In der Portfolio-Materialitätsmatrix führt IDL die beiden Biodiversitätskennziffern zur Analyse von Portfolios – Abhängigkeiten von Ökosystemleistungen und Biodiversitäts-Fussabdruck eines Unternehmens – zusammen (Abbildung 49).

Im dargestellten Beispiel visualisiert die Grösse der Kreiselemente das Gewicht eines Sektors im Portfolio, während die Werte für die Abhängigkeit von der Biodiversität (Dependency Score) und die Intensität des Biodiversitäts-Fussabdrucks (CBF) auf beiden Achsen abgelesen werden können. Die Sektoren I und E oben rechts indizieren die höchste Materialität: Einen hohen negativen Impact auf die Biodiversität gepaart mit einer hohen Abhängigkeit von der Biodiversität. Aus einer Risikoperspektive kann man argumentieren, dass diese Unternehmen im Portfolio einem sehr hohen

Risiko gegenüber dem Verlust an biologischer Vielfalt ausgesetzt sind.

Der Ansatz von IDL: Pionierarbeit zu finanziellen Biodiversitätsrisiken von Investments

Die Modellierungsansätze von IDL werden von Experten als wissenschaftlich fundiert und teilweise als wegweisend betrachtet. Aus unserer Sicht zeigt die Auseinandersetzung mit dem Ansatz von IDL exemplarisch einige Chancen und Grenzen im Umgang mit dem Thema Biodiversität im Portfoliokontext auf: Bewertungen von Biodiversitätsrisiken bei Unternehmen und deren Darstellung für Aktienportfolios sind heute noch rar. Der Ansatz von IDL baut hier mit seinen Konzepten, Metriken und quantitativen Daten zumindest einen Brückenkopf, um zwischen den Biowissenschaften einerseits und den Finanzwissenschaften andererseits zu vermitteln. Daraus ergeben sich einige Chancen für Investoren, wenngleich der Ansatz nicht kritiklos sein dürfte.

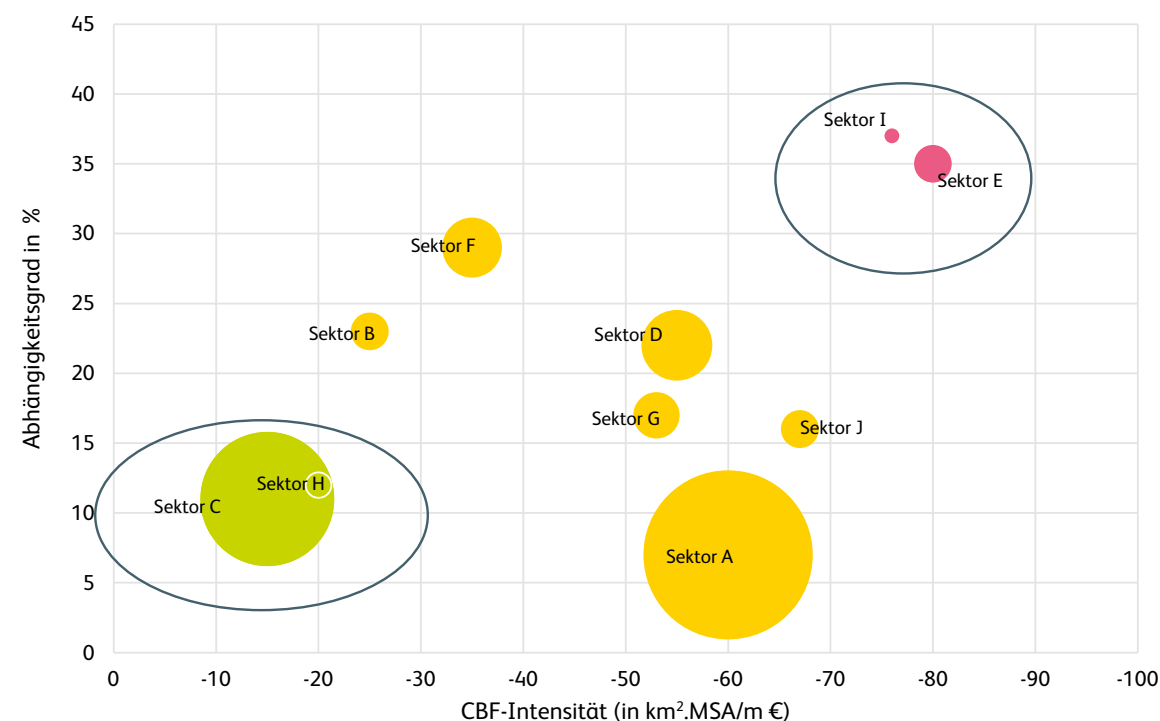


Abbildung 49: Portfolio Materialitäts-Matrix gemäss Iceberg Data Lab (IDL)⁷⁵

⁷⁵ In Anlehnung an Iceberg Data Lab (2024) (c) 15.

Chancen:

- *Konkretisierung von Biodiversitätsmetriken auf Unternehmens- und Portfolioebene:* Die Modelle und Metriken von IDL tragen dazu bei, Biodiversitätskennziffern im Anlagekontext zu konkretisieren. Asset Manager können sie beispielsweise nutzen, um vage formulierten Messgrössen wie beispielsweise SFDR PAI 7 mit Inhalt zu füllen und wissenschaftsbasiert zu ermitteln – immer vorausgesetzt, dass die jeweils notwendigen Daten auf Unternehmensebene verfügbar sind.
- *Transparente Datengrundlage für Anlageentscheide:* Die Datengrundlagen zum Umgang mit Biodiversitätsrisiken sind relativ gut nachvollziehbar, man kann damit faktenbasiert argumentieren und Anlageentscheide begründen.
- *Heuristik zur Beurteilung von Biodiversitätsrisiken:* Die Metriken von IDL können schliesslich auch als ein Ideenfindungsmechanismus betrachtet werden, wie man Biodiversitätsrisiken im Portfoliokontext grundsätzlich modellieren kann. Auch wenn inhaltlich noch zahlreiche Fragen zu den zugrundeliegenden Modellen kontrovers debattiert werden dürften, so hat man mit diesem Ansatz doch einen methodisch überprüfbareren Zugang – unabhängig davon, ob man die Basisannahmen dieses Ansatzes teilt oder nicht. Modellannahmen zur Beurteilung von Biodiversitätsrisiken auf Unternehmens- und Portfolioebene können offengelegt und damit auch hinterfragt werden.

Grenzen:

- *Komplexität der Modellierung von Biodiversitätsrisiken:* Das Thema Biodiversität ist hochkomplex und selbst in den Biowissenschaften herrscht keine Einigkeit, welche Kennziffern als valide Indikatoren für Zustand und Entwicklung der Biodiversität gelten sollen. Der Vorteil des IDL-Modells – die Betonung ausgewählter, hochaggregierter Kennziffern – kann daher aus wissenschaftlicher Sicht auch ein Nachteil sein: Über die Auswahl der Modell-Variablen, deren Gewichtung und deren Messung liesse sich streiten.
- *Qualität und Quantität verfügbarer Daten:* Zwar macht die Analyse von Biodiversitätsrisiken Fort-

schritte. Gleichwohl fehlen vielfach die notwendigen Daten, um Modelle zu füttern und Risiken adäquat abschätzen zu können. Dies ist nicht eine spezifische Kritik am IDL-Ansatz, sondern vielmehr ein grundlegendes Problem in der Auseinandersetzung mit Biodiversitätsrisiken im Anlagebereich.

- *Mangelnde Biodiversitätsexpertise im Finanzbereich:* Der IDL-Ansatz will die Brücke zwischen Biowissenschaften und Finanzwissenschaften schlagen. Auf der «Empfängerseite» fehlt vielfach allerdings das notwendige Basiswissen, um die zugrundeliegenden naturwissenschaftlichen Konzepte zu verstehen und die entsprechenden Modelle, Daten und Zusammenhänge adäquat interpretieren und daraus Handlungsempfehlungen ableiten zu können. Auch dies ist weniger eine spezifische Kritik am IDL-Ansatz als vielmehr ein grundsätzlicher Vorbehalt in der Auseinandersetzung mit dem Thema zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Debatte. Das Thema Biodiversität ist inhaltlich nicht nur enorm komplex, sondern in der Finanzindustrie inhaltlich auch sachfremd.

2.2.2 Biodiversitäts-Impact-Assessment von Portfolios (ISS ESG)

Auch der Datendienstleister ISS ESG bietet ein Werkzeug zur Beurteilung von Biodiversitätsrisiken in Portfolios, das sogenannte «Biodiversity Impact Assessment Tool» (BIAT). Diese Methode soll den Impact von Portfoliounternehmen bzw. ganzen Portfolios auf die Biodiversität messen und Investoren Entscheidungshilfen bieten. Neben der Wirkungsmessung von Portfolios auf die biologische Vielfalt, soll BIAT Investoren auch dabei helfen, biodiversitätsbezogene Berichterstattungspflichten zu erfüllen und Grundlagen für Engagement-Strategien zu schaffen.⁷⁶ Abgedeckt werden aktuell rund 17'000 Unternehmen.⁷⁷

Schätzung des unternehmensspezifischen Ressourcenverbrauchs je Wertschöpfungsaktivität sowie der Emissionen je Region

Das BIAT-Modell zur Bewertung der Auswirkungen von Unternehmen auf die biologische Vielfalt besteht aus einem mehrstufigen Prozess. In einem ersten Schritt ermittelt das Modell – ähnlich wie dasjenige von IDL – die Geschäftsaktivitäten eines Unternehmens und die

⁷⁶ Zum Thema Engagement auf Biodiversitätsthemen siehe Kapitel 2.3.5.

⁷⁷ Vgl. ISS ESG (2024) (a).

Länder, in denen die Tätigkeit ausgeübt wird. Methodisch werden also die einzelnen Elemente der Wertkette eines Unternehmens identifiziert und auf deren geografische Region untersucht. Der Umsatzanteil der einzelnen Wertkettenelemente wird dann heruntergebrochen auf (a) den prozentualen Anteil an der gesamten Wertschöpfung des Unternehmens sowie (b) die Länder, in denen die Geschäftsaktivität stattfindet. Um die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt einzelner Geschäftsaktivitäten je Land zu untersuchen, werden diese den entsprechenden Geschäftsaktivitäten aus der EXIOBASE-Datenbank zugeordnet. Die EXIOBASE-Datenbank misst, wieviel Energie, Rohstoffe (z.B. Wasser, Holz, Metalle) oder Treibhausgase bei der Herstellung und Nutzung von Produkten und Dienstleistungen in verschiedenen Ländern und Branchen verbraucht und ausgestossen werden. Ausgehend von der Wertkettenmodellierung von ISS ESG werden dann mit Hilfe der EXIOBASE-Daten die erforderlichen Ressourcen je Wirtschaftsaktivität und die damit zusammenhängenden Emissionen eines Unternehmens je Region quantifiziert. Inputfaktoren von Unternehmen können z.B. der Wasserverbrauch oder die Nutzung von Rohstoffen sein, die jeweils individuelle Emissionen verursachen und die Biodiversität unterschiedlich schädigen, je nachdem von welchen Ländern oder Regionen sie stammen.⁷⁸ Schliesslich wird mit Hilfe weiterer externer Datenbanken – wie IMPACT World+ – abgeschätzt, welche konkreten negativen Wirkungen diese Emissionen auf die Biodiversität haben, gemessen anhand der beiden Biodiversitätsmetriken MSA und PDF.⁷⁹

Quantifizierung des regionalen Unternehmens-Impacts auf die Biodiversität gemessen an den beiden Metriken MSA und PDF

Der so ermittelte Einfluss von Unternehmen, ihren Geschäftsaktivitäten und Produkten auf die Treiber von Biodiversitätsverlusten wird von ISS ESG in zwei Assessments zusammengefasst. Diese sollen den Biodiversitäts-Impact von Unternehmen widerspiegeln: (1) die Bewertung der mittleren Artenhäufigkeit («Species Abundance Assessment») und (2) die Bewertung des potenziell verschwundenen Anteils der Arten

(«Species Richness Assessment»). Die Bewertungen stützen sich auf die beiden folgenden Kennziffern:

- (1) *Mittlere Artenhäufigkeit (mean species abundance, MSA)*: Diese Kennziffer misst die Unversehrtheit eines Ökosystems anhand des Vergleichs der mittleren Populationsdichte einer Art relativ zu einem ungestörten Ökosystem. Sie wird ausgedrückt in der Form $MSA.km^2$ – zur Definition siehe vorne, Abbildung 47.
- (2) *Potenziell verschwundener Anteil der Arten (potentially disappeared fraction of species, PDF)*: Diese Kennziffer misst den Anteil verschwundener Arten innerhalb eines geographischen Areal (z.B. km^2) und während einer bestimmten Zeitspanne (z.B. Jahr). Höhere PDF-Werte indizieren eine grössere negative Auswirkung auf die Biodiversität. Die Kennzahl wird typischerweise ausgedrückt in der Form $PDF.km^2.yr$ – zur Definition siehe Abbildung 50.

Eine besondere Eigenschaft des Modells von ISS ESG besteht darin, dass es Daten aus verschiedenen Quellen integriert und zu einer umfassenden Bewertung zusammenführt. Dabei werden sowohl unternehmensspezifische Informationen aus der hauseigenen, proprietären Datenbank als auch relevante Daten aus externen Datenbanken berücksichtigt. Dadurch nimmt ISS ESG für sich in Anspruch, auf eine breite und detaillierte Datengrundlage zuzugreifen, um die Auswirkungen geschäftlicher Aktivitäten auf die Biodiversität möglichst datengestützt zu bewerten.⁸⁰

Beispiel zur Erklärung von MSA vs. PDF: Ein Wald, der in landwirtschaftliche Nutzfläche umgewandelt wird

Um die Bedeutung der abstrakten Kenngrössen MSA und PDF zu illustrieren, nachfolgend ein Beispiel: Angenommen wir haben einen natürlichen, ungestörten Wald, in dem viele verschiedene Pflanzen- und Tierarten leben. In diesem Zustand ist die Biodiversität hoch, und der Wald hat einen MSA-Wert von 100 Prozent, weil alle Arten so häufig vorkommen, wie es in einem

⁷⁸ ISS ESG berücksichtigt dazu auch betriebliche Massnahmen von Unternehmen, um deren schädigenden Wirkungen auf die Biodiversität zu mildern, wie etwa Biodiversitäts-Management-Pläne.

⁷⁹ Vgl. ISS ESG (2023) 10–16; ISS ESG (2024) (b) 8–10.

⁸⁰ Vgl. ISS ESG (2023) 18.

intakten Ökosystem der Fall ist. Nun wird ein Teil des Waldes abgeholzt und in landwirtschaftliche Nutzfläche umgewandelt, z.B. für Plantagen zur Gewinnung von Mais, Soja oder Baumwolle. Dadurch verändert sich das Ökosystem, und viele der ursprünglichen Pflanzen- und Tierarten verschwinden oder ihre Populationen schrumpfen.

Würde der MSA-Wert nach der Umwandlung in Ackerland auf 30 Prozent sinken, bedeute dies, dass die verbleibenden Arten im Vergleich zum ungestörten Wald

nur noch 30 Prozent ihrer ursprünglichen Häufigkeit aufweisen. Viele Arten sind also seltener geworden resp. ihre Bestände haben stark abgenommen. Gleichzeitig könnte im selben Gebiet der PDF-Wert bei 40 Prozent liegen. Das würde bedeuten, dass 40 Prozent der Arten, die ursprünglich im Wald lebten, verschwunden sind oder in Zukunft durch die Zerstörung ihres Lebensraums aussterben könnten. Das Beispiel soll zeigen, wie die beiden Indikatoren unterschiedliche Aspekte des menschlichen Einflusses auf die Biodiversität in einem Gebiet darstellen.

«Potentially Disappeared Fraction of Species» (PDF): Ein Indikator für den Anteil verschwundener Arten

Der PDF-Indikator zeigt an, welcher Anteil der Tier- und Pflanzenarten in einem bestimmten Gebiet potenziell ausgestorben ist oder in Zukunft aussterben könnte, weil sich die Umwelt stark verändert hat (z.B. durch Abholzung, Verschmutzung oder den Bau von Städten). Der PDF-Wert wird für eine Region auf einer Skala von 0 bis 1 angegeben: Ein PDF-Wert von 0 Prozent bedeutet, dass alle Arten in einem bestimmten Gebiet noch vorhanden sind. Ein PDF-Wert von 100 Prozent bedeutet, dass alle Arten in dem Gebiet verschwunden sind oder bald verschwinden könnten. Der PDF gibt also an, wie gross der Verlust an Arten durch Umweltveränderungen ist.⁸¹ Wenn der PDF-Wert mit Fläche (z.B. km^2) und Zeit (z.B. Jahr) kombiniert wird, entsteht die zusammengesetzte Einheit $PDF.km^2.yr$. Diese Einheit beschreibt den potenziellen prozentualen Verlust an Arten pro Quadratkilometer und Jahr.⁸²

Der PDF-Indikator ist – ähnlich wie der MSA-Indikator – eine von verschiedenen wissenschaftlich fundierten Messgrössen zur Beurteilung des Zustands biologischer Vielfalt. Der Indikator erscheint einfach und intuitiv, wenn man die Vielfalt

von Biodiversitätsaspekten auf eine einzelne Kennziffer herunterbrechen möchte. Der PDF hebt den Artenverlust hervor, der durch Umweltveränderungen verursacht wird, und betont so den Aspekt der Aussterbewahrscheinlichkeit von Arten. Gleichzeitig kann der Indikator in verschiedenen Gebieten angewendet werden, um zu verstehen, wo die Biodiversität stärker bedroht ist. Dadurch wird ein Vergleich zwischen Regionen möglich.

Der PDF-Indikator ist allerdings eine hochaggregierte, sehr komplexe Kennzahl. Zum Beispiel liefert die Metrik keine Information darüber, welche Tier- oder Pflanzenarten vom Aussterben betroffen sind und wie wichtig diese für das Ökosystem sind. Er berücksichtigt nicht die Vielfalt oder den Zustand der verbleibenden Arten und fokussiert nur auf den potenziellen Verlust. Zudem basiert der PDF-Indikator auf einer Vielzahl von Modellierungen und Annahmen. Die benötigten Daten sind oft nicht zuverlässig oder nur schwer erhältlich, was zu Unsicherheiten in den Ergebnissen führen kann. Auch ist deren Berechnung nicht-trivial und für Nicht-Experten kaum in der Tiefe zu durchdringen.

Abbildung 50: Was heisst Potentially Disappeared Fraction of Species (PDF)?

⁸¹ Vgl. Rossberg (2022) 1–5. Der PDF-Wert kann grundsätzlich auf regionaler oder globaler Ebene dargestellt werden: Der regionalisierte PDF berücksichtigt den Verlust auf regionaler Ebene, unabhängig davon, ob die Arten anderswo noch existieren. Der globale PDF berücksichtigt hingegen die Verbreitung der Art weltweit. Wenn eine Art in einer bestimmten Region gefährdet ist, aber in anderen Teilen der Welt noch vorkommt, fällt die Auswirkung auf den globalen PDF geringer aus. Der regionale PDF ist daher immer höher als der globale PDF, da auf regionaler Ebene mehr Arten betroffen sein können, die global noch nicht als gefährdet gelten.

⁸² Der PDF-Wert mit dieser Einheit kann grundsätzlich unterschiedlich interpretiert werden kann. Zum Beispiel kann der Wert 10 $PDF.km^2.yr$ wie folgt interpretiert werden: 1) 10 km^2 haben innerhalb eines Jahres alle Arten verloren, 2) 100 km^2 haben innerhalb eines Jahres 10 Prozent ihrer Arten verloren, 3) 10 km^2 haben innerhalb von 10 Jahren 10 Prozent ihrer Arten verloren. Der PDF-Wert beschreibt also entweder den kompletten Verlust auf kleiner Fläche oder einen teilweisen Verlust auf einer grösseren Fläche oder über einen längeren Zeitraum.

Benchmark-Vergleich zwischen Portfolios anhand der beiden Impact-Kennziffern

Im BIAT-Modell von ISS ESG sollen die beiden Kennziffern PDF und MSA helfen – nachdem sie bereinigt und normalisiert wurden – den Biodiversitäts-Impact von Portfolios miteinander zu vergleichen. Dies kann in absoluten Zahlen geschehen (grosse Zahlen indizieren hohe Schädlichkeit) oder auch gemessen an der Intensität, also relativ zur Grösse einer Firma gemäss deren Umsatz. Die beiden Kennziffern können zudem dazu dienen, innerhalb von Unternehmen diejenigen Wert schöpfungsaktivitäten und Regionen zu identifizieren, in denen der negative Impact auf die Biodiversität besonders gross ist.

Abbildung 51 zeigt einen Teilausschnitt eines Muster-Reports von ISS ESG für ein Portfolio im Vergleich zu einem Benchmark-Portfolio, gemessen an der Kennziffer PDF.km².yr. Der PDF-Indikator indiziert, wie gross der Verlust an biologischen Arten durch Unternehmen und deren Aktivitäten und Produkte ist. Höhere PDF-Werte zeigen eine grössere negative Auswirkung auf die Biodiversität an. ISS ESG berechnet für jedes Unter-

nehmen einen PDF-Indikator und misst den Einfluss eines Unternehmens auf die Biodiversität anhand des absoluten PDF-Werts (Gesamtwirkung eines Unternehmens) und anhand der PDF-Intensität (Gesamtwirkung im Verhältnis zur Unternehmensgrösse).⁸³ Durch die Berücksichtigung des absoluten und des relativen PDF-Wertes werden Unternehmen nicht nur nach ihrer absoluten Wirkung auf die Biodiversität, sondern auch im Verhältnis zur Unternehmensgrösse bewertet. Unternehmen werden dann in eine von fünf Wirkungskategorien eingeteilt: sehr niedrig, niedrig, mittel, hoch, sehr hoch. Unternehmen, deren Auswirkungen auf die Biodiversität als «sehr hoch» bewertet werden, stammen in der Regel aus Branchen, die vor den grössten Herausforderungen stehen, ihre Auswirkungen auf die Biodiversität zu reduzieren.

Aus dem Muster-Report in Abbildung 51 wird beispielsweise sichtbar, dass rund 25 Prozent des Portfolios in Unternehmen investiert ist, die einen hohen oder sehr hohen PDF-Indikator aufweisen. Diese Portfoliounternehmen sind also stark in Aktivitäten involviert und in Regionen tätig, welche die Biodiversität stark schädigen. Dieser Portfolioanteil ist mit anderen Worten

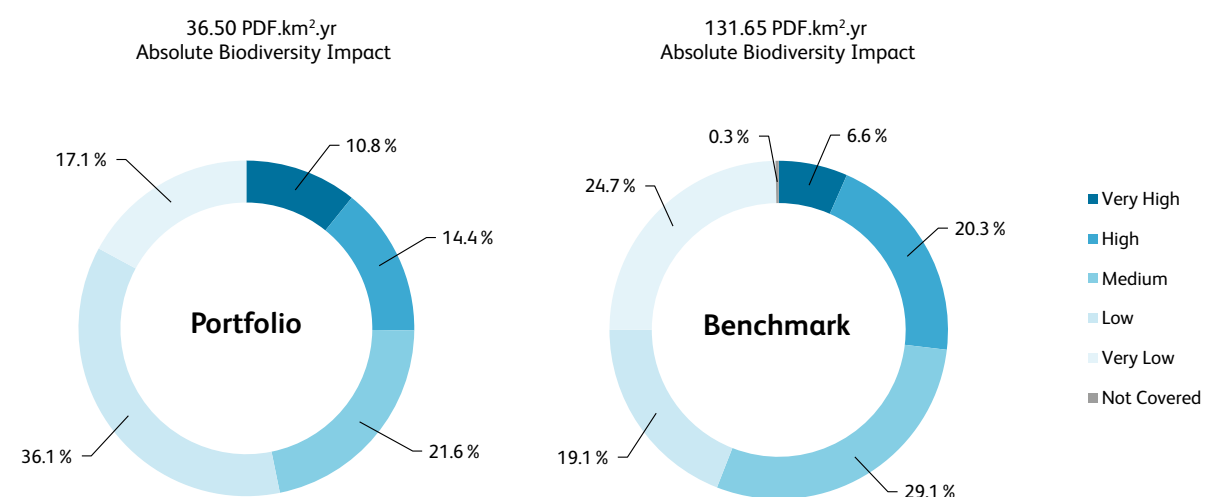


Abbildung 51: Beispiel eines Portfolio-Reportings gemäss Biodiversitäts-Impact-Assessment von ISS ESG⁸⁴

⁸³ Aus den PDF-Intensitäten lassen sich z.B. die unterschiedlichen Wirkungen auf die Biodiversität je Region ableiten. Zum Beispiel liegen die durchschnittlichen PDF-Intensitäten in den Schwellenländern bei 58.60 PDF.km².yr.\$m-Umsatz und in den Industrieländern bei 32.04. Das bedeutet, dass die Schwellenländer eine 80 Prozent höhere PDF-Intensität als die Industrieländer haben, was auf eine grössere negative Auswirkung auf die biologische Vielfalt pro investiertem Dollar in dieser Region hinweist. Vgl. ISS ESG (2024) (c).

⁸⁴ Entnommen aus: ISS ESG (2024) (a).

gegenüber Geschäftsaktivitäten in Regionen exponiert, in denen ein hoher oder sehr hoher Anteil der Arten potenziell ausgestorben oder vom Aussterben bedroht ist. Dies deutet also auf eine erhebliche Gefährdung der Biodiversität hin.

In absoluten Zahlen zeigt der Vergleich, dass der hier gewählte Benchmark mit 131.50 PDF.km².yr fast viermal so viel Biodiversitätsverlust verursacht wie das Beispiel-Portfolio mit 36.50 PDF.km².yr. Der PDF-Wert des Benchmark-Portfolios in Höhe von 131.50 PDF.km².yr bedeutet, dass die durch das Portfolio finanzierten Aktivitäten potenziell dazu führen, dass pro Quadratkilometer und Jahr ein Verlust von Arten im Umfang von 131.50 Artenbruchteilen stattfinden könnte. Der Verlust kann jedoch viele verschiedene Arten betreffen, von denen vielleicht einige nur in Teilen verschwinden (z.B. 10 Prozent einer Art oder mehrere Arten, von denen jeweils ein kleiner Anteil bedroht ist).

Das Portfolio-Reporting-Tool von ISS ESG ermöglicht unterschiedliche Sichtweisen und Splits, so dass man die negativen Biodiversitätswirkungen länderspezifisch, sektorspezifisch oder auch nach den wesentlichen Treibern ausweisen und basierend darauf gezielte Analysen vornehmen kann.

Gewandelte Landnutzung als Haupttreiber von Biodiversitätsverlusten: abgepackte Lebensmittel und fleischverarbeitende Sub-Sektoren mit grösstem Fussabdruck

In einer vergleichenden Industrieanalyse von grossen und mittleren börsenkotierten Unternehmen basierend auf den Metriken MSA und PDF kommt ISS ESG zu dem Schluss, dass der wesentliche Haupttreiber des Biodiversitätsverlusts die veränderte Nutzung von Land ist – deutlich vor Umweltverschmutzung, Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Sowohl in Industrieländern als auch in Emerging Markets sind es die Konsumgüterunternehmen, Rohstoffproduzenten und Industriegüterunternehmen, die den grössten Impact haben. Schaut man auf einzelne Sub-Sektoren, so fallen speziell Unternehmen aus den Bereichen abgepackte Lebensmittel und Fleisch ins Auge, sie weisen den grössten Biodiversitäts-Fussabdruck auf.⁸⁵

⁸⁵ Vgl. ISS ESG (2024) (c).

⁸⁶ Vgl. Stoxx (2024).

Chancen und Grenzen des Biodiversitäts-Impact-Assessment-Tools und des Impact-Assessment-Portfolio-Reports

Das Biodiversitäts-Impact-Assessment-Tool teilt mit dem Ansatz von IDL einige Chancen und Grenzen: Hinter dem BIAT-Modell steckt eine differenzierte Methodik und die beiden Kennziffern PDF und MSA sind wissenschaftlich fundiert. Es handelt sich um anerkanntermaassen wichtige Indikatoren zur Messung des Biodiversitätsverlusts.

Das BIAT-Modell ist zugleich sehr anspruchsvoll in der Kalkulation und nicht immer leicht interpretierbar. Dieses Manko, das auch in diesem Fall letztlich weniger auf die Methodik als auf die dahinterliegende Komplexität der Materie verweist, wird teilweise ausgeglichen durch die dargestellten Vergleichsmöglichkeiten von Portfolios anhand der beiden Kennziffern MSA und PDF im Biodiversitäts-Portfolio-Reporting. Wenn man Vertrauen in die Qualität und Verlässlichkeit der Modellierung, in die zahlreichen zugrunde liegenden und verknüpften externen Datenbanken und in deren Genauigkeit hat, dann bietet das Portfolio-Reporting-Tool eine Hilfe, um die Biodiversitätsauswirkungen verschiedener Portfolios miteinander zu vergleichen. Auch kann man so jene Unternehmen, Geschäftsaktivitäten und Sektoren im Portfolio identifizieren, die einen hohen Impact auf die Biodiversität ausüben. Aus einer solchen Analyse lassen sich Handlungsempfehlungen und Anlageprioritäten faktenbasiert begründen. Ähnlich wie andere Agenturen bietet ISS ESG neben der hier vorgestellten Bewertung der Biodiversitätsauswirkungen von Unternehmen zudem weitere Instrumente an, wie z.B. die Bewertung der Naturkapitalabhängigkeit von Unternehmen («Dependency Assessments»)⁸⁶

2.2.3 Exploration der Naturkapitalrisiken von Portfolios (ENCORE)

Eine weitere Methode, um Biodiversitätsrisiken in Portfolios zu identifizieren, ist der ENCORE-Ansatz (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure).⁸⁷ Die Methodik, die Datenbasis sowie das darauf beruhende webbasierte ENCORE-Tool⁸⁸ wurden kooperativ entwickelt durch NGOs, das UN Environment Programme (UNEP) und das Schweizerische Staatssekretariat für Wirtschaft bzw. das Bundesamt für Umwelt (BAFU).⁸⁹

Wie exponiert sind Portfolios von Finanzinstitutionen gegenüber Naturkapitalrisiken?

Zweck von ENCORE ist es, Finanzinstitutionen zu helfen, ihre Exponiertheit gegenüber Naturkapital zu beurteilen. Im Zentrum stehen drei Fragen:⁹⁰

- Wie materiell abhängig von der Natur sind Produktionsprozesse von Portfoliounternehmen?
- Wie wirkt sich der Wandel der Umwelt auf Ökosystemleistungen aus, von denen Unternehmen abhängig sind?
- Welche Triebkräfte des Wandels in der Umwelt – beispielsweise Klimawandel oder Umweltverschmutzung – haben den grössten Einfluss auf Portfoliounternehmen?

Das ENCORE-Tool bietet online und gratis eine interaktive Benutzeroberfläche mit zahlreichen Filtermöglichkeiten. Anwender können materielle Naturkapitalrisiken jedes Sektors identifizieren, geographisch beurteilen und Zusammenhänge visualisieren, basierend auf hinterlegten Umweltdaten und Modellannahmen.⁹¹

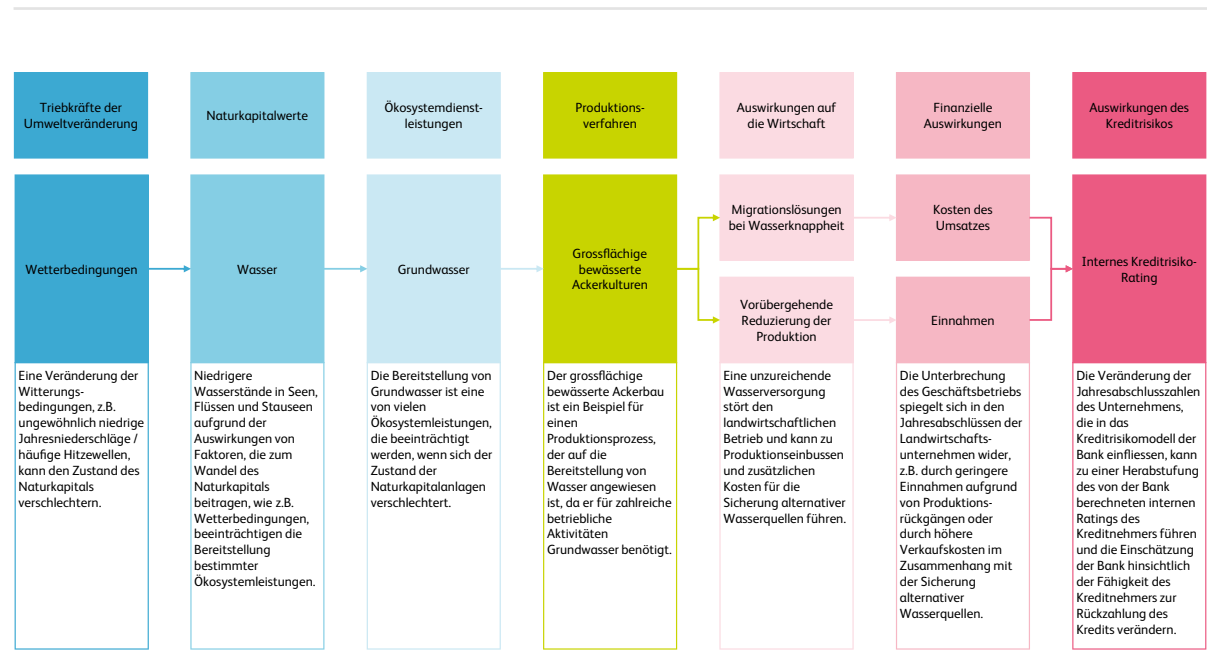


Abbildung 52: Beispielhafte Analyse von Zusammenhängen zwischen Umweltveränderungen und Kreditrisiken gemäss ENCORE⁹²

⁸⁷ Vgl. Natural Capital Finance Alliance/UN Environment World Conservation Monitoring Centre (2018); UN Environment Programme et al. (2020).
⁸⁸ Vgl. ENCORE (2024) (a).
⁸⁹ Vgl. ENCORE (2024) (b).
⁹⁰ Vgl. Natural Capital Finance Alliance/UN Environment World Conservation Monitoring Centre (2018) 4.
⁹¹ Vgl. ENCORE (2024) (a).
⁹² In Anlehnung an Natural Capital Finance Alliance/UN Environment World Conservation Monitoring Centre (2018) 21. Übersetzung durch die Verfasser.

Ein Instrument, um finanzielle Effekte von Umweltstörungen auf Portfoliounternehmen zu explorieren und zu evaluieren

Das ENCORE-Tool hilft dabei, Sensitivitäten zu explorieren zwischen Variablen, die sich auf Umweltveränderungen, Naturkapital oder Ökosystemleistungen beziehen, und deren Auswirkungen auf Produktionsprozesse sowie die Gewinn- und Verlustrechnung von Unternehmen. Abbildung 52 auf Seite 76 zeigt beispielhaft, wie sich Wetterveränderungen (Dürren, Hitzewellen) negativ auf das Wasserreservoir und die Verfügbarkeit von Grundwasser auswirken.

Das Beispiel illustriert, dass grossflächig angelegte Ernten bedroht werden können, die auf die Bewässerung mit Grundwasser angewiesen sind. Unternehmen des Nahrungsmittel- oder Landwirtschaftssektors können in ihrer Produktion unterbrochen werden und Umsatzausfälle gewärtigen. Sie müssen ausserdem Massnahmen ergreifen, um mögliche Wasserknappheiten abzufedern. Dadurch erhöhen sich die Kosten. Im gewählten Beispiel wirkt sich eine veränderte Wettersituation somit über verschiedene vermittelnde Variablen negativ auf die Gewinn- und Verlustrechnung aus. Deshalb

könnte schliesslich auch die Kredit-Bonität des betroffenen Unternehmens reduziert werden.⁹³

Landwirtschaft, Aquakultur und Forstwirtschaft mit sehr hoher Abhängigkeit von der Natur

Im Sektorvergleich bestehen die grössten operativen Risiken laut ENCORE in primären Sektoren mit einer grossen Zahl an materiellen Abhängigkeiten von Naturkapital: hierzu zählen die Landwirtschaft, Aquakultur/Fischerei und Forstwirtschaft. Weitere Sektoren mit hohen naturkapitalbezogenen Risiken sind beispielweise Wasserversorger oder Energieversorger mit Wasserkraftbezug (Abbildung 53).

Die Unternehmen der genannten Sektoren weisen in einem oder mehreren Produktionsprozessen eine hohe bis sehr hohe Abhängigkeit von Ökosystemleistungen auf. Zudem generieren sie im Vergleich zu anderen Sektoren hohe Finanzströme aus diesen Prozessen. Neben hohen Abhängigkeiten vom Naturkapital haben Unternehmen der Landwirtschaft sowie der Öl-, Gas- und Bergbauindustrie gleichzeitig hohe negative Auswirkungen auf das Naturkapital.

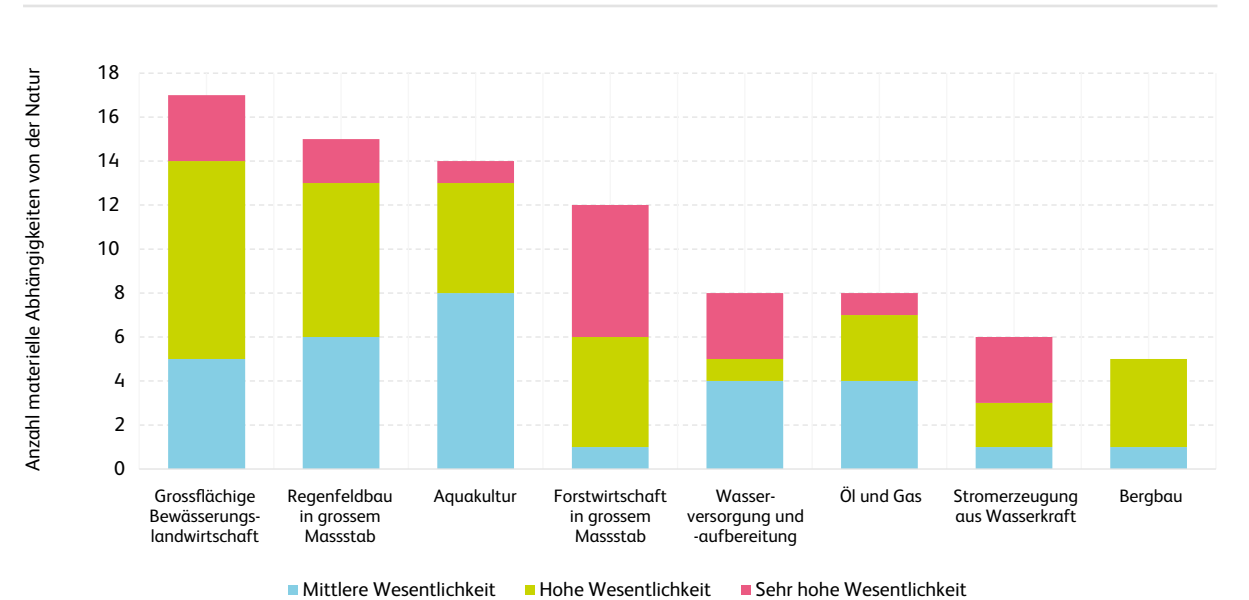


Abbildung 53: Produktionsprozesse mit der grössten Zahl materieller Abhängigkeiten von Naturkapital gemäss ENCORE⁹⁴

⁹³ Vgl. Natural Capital Finance Alliance/UN Environment World Conservation Monitoring Centre (2018) 20–21.
⁹⁴ In Anlehnung an Natural Capital Finance Alliance/UN Environment World Conservation Monitoring Centre (2018) 14. Übersetzung durch die Verfasser.

Priorisierung von Sektoren als erster Schritt in der Formulierung von Biodiversitätszielen

ENCORE empfiehlt Finanzdienstleistern, Biodiversitätsziele auf institutioneller Ebene zu verankern, speziell für jene Sektoren, die eine besonders hohe Risikoexponiertheit aufweisen. Die Ziel-Formulierung kann sich an Biodiversitätsvorgaben auf globaler, auf nationaler oder auf Unternehmensebene orientieren:⁹⁵

- *Global:* UN Sustainable Development Goals; Global Biodiversity Policies – Aichi Ziele, Global Biodiversity Framework; Science Based Targets for Nature.
- *National:* Nationale Biodiversitätsstrategien und Aktionspläne.
- *Unternehmen:*
 - «No net loss» (keine Nettoverluste von Biodiversität)
 - «Biodiversity Net Gain» (Nettogewinn an Biodiversität)
 - «Zero net deforestation» (Netto-Null Entwaldung)
 - «Zero deforestation» (Null Entwaldung)
 - «Planetary boundaries» (Einhaltung der planetarischen Grenzen)⁹⁶

Nutzung des ENCORE-Tools zur Analyse der Portfolioexponiertheit. Beispiel Robeco

Der niederländische Vermögensverwalter Robeco hat das ENCORE-Tool 2021 erstmals genutzt zum Screening seines Portfolios auf Abhängigkeiten von Naturkapital und dessen Impact auf das Naturkapital. Robeco hat die Analyse als Ausgangspunkt dafür verwendet, um seine eigene Beurteilungsmethodik sowie ein Biodiversitätsrahmenwerk zu entwickeln. Nachfolgend beispielhaft zur Illustration einige Erkenntnisse aus dieser Analyse:⁹⁷

- *Physische Risiken:* Rund ein Viertel von Robeco's verwalteten Vermögen sind zum Zeitpunkt der Analyse in Sektoren investiert, die entweder eine hohe oder

eine sehr hohe Abhängigkeit von mindestens einer Ökosystemleistung aufweisen. Zu diesen Sektoren zählen landwirtschaftliche und forstwirtschaftliche Produkte, Strom- und Wasserversorger, verpackte Lebensmittel und Fleisch sowie die Bekleidungsindustrie (Abbildung 54, linke Grafik, Seite 79). Als finanziell wesentlich stellten sich insbesondere die Verfügbarkeit von Grundwasser und Oberflächenwasser heraus, gefolgt von der Klimaregulierung sowie dem Schutz vor Stürmen und Überschwemmungen.

- *Transitionsrisiken:* Rund ein Drittel der Kapitalanlagen sind in Sektoren investiert, die potenziell einen hohen oder sehr hohen Impact auf die Treiber von Biodiversitätsverlusten aufweisen (Abbildung 54, rechte Grafik, Seite 79). Zu diesen Sektoren zählen Fluggesellschaften und Flughafendienstleister, Seehäfen, landwirtschaftliche Erzeugnisse sowie Öl und Gas. Die Nutzung von Land und Frischwasser wurde als grösster potenzieller Impact identifiziert, gefolgt von Klimawandel, Umweltverschmutzung und direkt einwirkenden Störungen.⁹⁸

Chancen und Grenzen des ENCORE-Tools zur Exploration von Biodiversitätsrisiken bei Unternehmen

Eine Beurteilung des Nutzens der ENCORE-Methode muss zwei Ebenen unterscheiden: Zum einen die Modellierungsmethodik und deren Datenbasis an sich, zum anderen deren praktische Handhabung im Rahmen des ENCORE-Tools:

- Die ENCORE-Modellierung von Zusammenhängen ist wissenschaftlich abgestützt und transparent dargestellt. Schätzungen basieren auf gegenwärtig verfügbarem Datenmaterial und die Evaluation von Impact und finanzieller Materialität wird anhand eines differenzierten Kriterienrasters vorgenommen. Gegenwärtig ist das Modell allerdings noch global angelegt; es kann geographische und lokale/räumliche Charakteristika von Biodiversitätsphänomenen noch kaum abbilden.⁹⁹

⁹⁵ Vgl. UN Environment Programme et al. (2020) 14–15, 24.

⁹⁶ Vgl. UN Environment Programme et al. (2020) 17. Zur Operationalisierung von Biodiversitätszielen durch Asset Manager und Asset Owner vgl. auch Finance for Biodiversity Foundation (2024).

⁹⁷ Vgl. ENCORE (2024) (c).

⁹⁸ Vgl. ENCORE (2024) (c).

⁹⁹ Vgl. UN Environment Programme et al. (2020) 29–33.

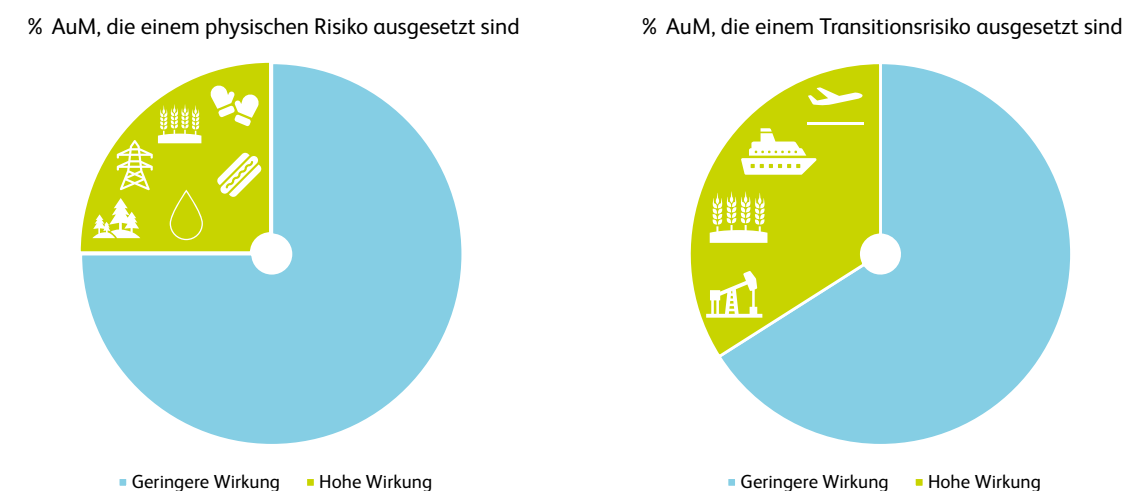


Abbildung 54: Exposure des Robeco-Portfolios gegenüber Transitions- und physischen Risiken des Naturkapitals¹⁰⁰

- ENCORE gibt seinen Nutzern kostenlos Zugriff auf ein Online-Tool, mit dem man die Sensitivität sowohl der Abhängigkeit von Produktionsprozessen von Naturkapital als auch den Impact von Unternehmen auf Naturkapital explorieren kann. Damit werden die beiden wesentlichen Biodiversitätsrisiken umfassend abgedeckt. Das Tool erscheint intuitiv und ermöglicht Visualisierungsmöglichkeiten von Zusammenhängen. Eine professionelle Nutzung des Tools durch Portfolio-Manager setzt allerdings bereits ein solides Wissen wesentlicher Biodiversitätszusammenhänge voraus. Die Komplexität der zugrundeliegenden Materie und die damit verbundene Vielzahl an Filterkriterien und Analyse-möglichkeiten kann dazu führen, dass die Handhabung unübersichtlich wird.

Fazit: Die ENCORE-Methodik und das dazugehörige Tool stellen einen einfachen und zugleich hinreichend umfassenden Ansatz dar, um Portfoliounternehmen auf naturbezogene Risiken zu screenen. Das Tool leistet zudem kostenlos einen Beitrag dazu, Zusammenhänge und Sensitivitäten interaktiv zu verstehen und darauf basierend Biodiversitätsziele für Portfoliounternehmen abzuleiten.

¹⁰⁰ In Anlehnung an ENCORE (2024) (c). Übersetzung durch die Verfasser.

¹⁰¹ Vgl. Klug et al. (2023) 17–20; Klug (2021); MSCI (2024) (b); Chaudhary et al. (2023); Kim/Balaisyite (2023); Mollod/Balaisyite (2023); Mahmood/Guo (2023).

¹⁰² Vgl. Klug (2021) 14–15.

2.2.4 Exponiertheit und Impact von Portfolios gemessen an Biodiversitätsmetriken (MSCI)

Auch die Rating-Agentur MSCI hat jüngst einen proprietären Ansatz publiziert, um Biodiversitätsrisiken in Portfolios zu beurteilen. Mögliche Anwendungen sind beispielsweise ein verbessertes Biodiversitäts-Assessment von Unternehmen, die Geodaten-Analyse von Sektoren auf Biodiversitätsrisiken, die Umsetzung von Nachhaltigkeitsstrategien in Portfolios (z.B. Screening, Alinierung des Portfolios mit Nachhaltigkeitszielen) oder auch die Fondsanalyse.¹⁰¹

Analyse von Biodiversitätsrisiken im Kontext des MSCI-ESG-Ratings¹⁰²

Das hier zu erläuternde MSCI-Biodiversitätsrahmenwerk ist zunächst im Kontext des allgemeinen ESG-Ratingansatzes von MSCI zu sehen. Ähnlich wie andere ESG-Ratingagenturen berücksichtigt und bewertet auch MSCI Biodiversitätskriterien bei der Erstellung seiner ESG-Ratings von Unternehmen. Im Fall von MSCI werden innerhalb der Säule «Umwelt» Unterkategorien unterschieden: Klimawandel, Naturkapital,

Umweltverschmutzung/Abfall sowie Umweltchancen. Naturkapital bildet innerhalb der Säule Umwelt somit eine eigenständige Kategorie. Darin werden weitere Kriterien mit Biodiversitätsbezug unterschieden: Biodiversität & Landnutzung, Bezug von Rohmaterialien sowie Wasserstress. Diese Faktoren werden danach beurteilt, wie (a) exponiert Unternehmen gegenüber solchen Risiken sind und (b) wie gut Unternehmen diese Risiken managen, z.B.:

- *Exponiertheit zu Biodiversitätsrisiken.*
 - Prozentualer Anteil des Unternehmens an Wertschöpfungstätigkeiten in Gebieten mit (i) hohen, (ii) moderaten, (iii) tiefen Sensitivitäten gegenüber Biodiversität;
 - Prozentualer Anteil des Unternehmens an Wertschöpfungstätigkeiten mit (i) hohem, (ii) moderatem, (iii) tiefem Impact auf die Biodiversität.
- *Management von Biodiversitätsrisiken.* Evaluation der Verfügbarkeit von Biodiversitätsmassnahmen und Programmen auf Unternehmensebene wie z.B.:
 - Biodiversitätsstrategien;
 - Programme zum Schutz natürlicher Ökosysteme;
 - Biodiversitäts-Impact-Assessment;
 - Track Record in der Minimierung von Biodiversitätsabhängigkeiten in der Wertkette;
 - Biodiversitätskontroversen.

Dieser erste Teil der Beurteilung von Biodiversitätsrisiken – der finanziell materielle Effekt auf Unternehmen – lässt sich im Kontext des bestehenden MSCI-ESG-Ratings verstehen. Die Nutzer dieses ESG-Ratings berücksichtigen also indirekt finanziell materielle Risiken für Unternehmen im Zusammenhang mit Biodiversität und Naturkapital. Dieser Abschnitt steht stellvertretend für andere ESG-Ratingagenturen, welche in ähnlicher Weise entsprechende Risiken bzw. negative Auswirkungen in ihren ESG-Ratings berücksichtigen – allerdings mit unterschiedlichen Gewichtungen und Akzentuierungen je nach Ratingansatz.

Das «MSCI Nature & Biodiversity Metrics Framework» als Modellerweiterung

Das «MSCI Nature & Biodiversity Metrics Framework» ist ein Ansatz, der von MSCI ursprünglich im Rahmen ihres ESG-Rating-Ansatzes entwickelt wurde. Ähnlich wie die zuvor vorgestellten Ansätze, bietet MSCI das Modell heute aber als proprietäres Tool an, um den

Impact eines Portfolios auf die Biodiversität und die Natur dezidiert und vertieft zu bewerten. Es umfasst als ein wesentliches Element Metriken zur Messung des Biodiversitäts-Fussabdrucks (Abbildung 55 auf der Folgeseite).

Das Impact-Assessment von MSCI untersucht einerseits, welche potenziell negativen Effekte Portfoliounternehmen auf die Biodiversität und Natur haben. Andererseits untersucht es, wie gut – oder schlecht – Portfoliounternehmen sich positionieren, um negative Biodiversitätswirkungen zu minimieren.

«Pressure-Impact»-Modell und Messung von Biodiversitätsmetriken

Zur Quantifizierung dieser Metriken legt MSCI gedanklich – ebenso wie die bereits vorangehend dargestellten Ansätze von Iceberg Data Lab und ISS ESG – zunächst ein «Pressure-Impact»-Modell zugrunde. Demnach hat ein Portfoliounternehmen einen Impact auf die direkten Treiber von Biodiversitätsverlusten («Pressures»). Die operativen Prozesse von Unternehmen oder deren Produkte üben Druck auf die Biodiversität aus, z.B. aufgrund der Nutzung von Land, der Emission von Treibhausgasen oder der Umweltverschmutzung.¹⁰³

Dieser Impact ist quantifizierbar, wenngleich sich noch keine Standard-Metrik zur Messung von Biodiversitätsverlusten etabliert hat. MSCI referenziert unter anderem auf die beiden oft genutzten Metriken der mittleren Artenhäufigkeit (mean species abundance, MSA) und dem potenziell verschwundenen Anteil der Arten (potentially disappeared fraction of species, PDF) – hier ähnelt der MSCI-Ansatz dem bereits dargestellten Ansatz von ISS ESG. Beide Metriken, MSA und PDF, sind Näherungen für den Verlust an Biodiversität (zur Definition siehe Abbildung 47 und Abbildung 50).

Chancen und Grenzen des MSCI-Ansatzes zum Management von Biodiversitätsrisiken

MSCI integriert die Beurteilung finanziell materieller Biodiversitätsrisiken einerseits in ihr bestehendes ESG-Rating-Modell, was als konsequent und inhaltlich richtig zu beurteilen ist. Es vereinfacht Nutzern den Zugang zu einer hochkomplexen Materie und stellt sicher, dass Biodiversitätsrisiken – gemeinsam mit vielen anderen Umweltrisiken – integral beurteilt werden.

¹⁰³ Vgl. Klug et al. (2023) 19.

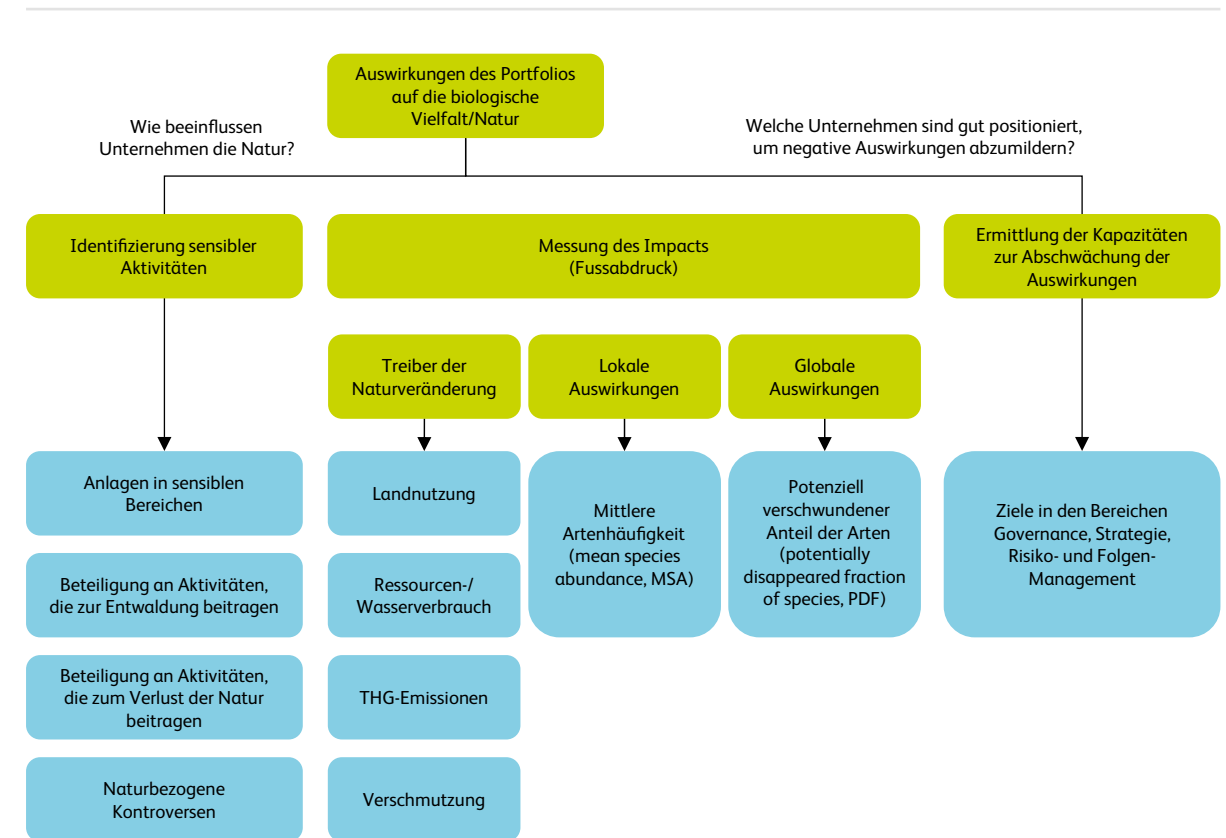


Abbildung 55: Auszug aus dem «MSCI Nature & Biodiversity Metrics Framework»¹⁰⁴

Andererseits lässt das «MSCI Nature & Biodiversity Metrics Framework» eine fokussierte Tiefenbohrung in das Thema zu und macht es anhand der – aus der Debatte um Klimarisiken bekannten – Unterscheidung von physischen Risiken und Transitionsrisiken verständlich.

Insbesondere mit Blick auf den Impact-Teil der MSCI-Modellierung von Biodiversitätsrisiken wird aber sichtbar, dass MSCI mit anderen bisher dargestellten Ansätzen (Iceberg Data Lab, ISS ESG, ENCORE) einige Herausforderungen im Umgang mit der Materie teilt. Diese Herausforderungen sind nicht MSCI-spezifisch, sie können vielmehr als grundlegende Schwierigkeiten in der Modellierung und Quantifizierung von Biodiversitätsrisiken gelten:

- *Messbarkeit von Biodiversität:* Der Verlust von Biodiversität und Naturkapital hängt von vielfältigen Einflüssen ab, die sich nicht leicht voneinander isolieren und unabhängig voneinander messen lassen. Es bestehen zahlreiche Interdependenzen und ein hoher Grad an Komplexität. Anders als beispielsweise beim Thema Klimawandel, in dem eine einzelne Kennziffer – die Emission von Treibhausgasen durch Unternehmen – einen hinreichend guten Indikator für die negativen Wirkungen eines Unternehmens und mithin dessen Transitionsrisiken liefern kann – existiert eine vergleichbare Metrik bei Biodiversitätsrisiken nicht. Die Frage, welche Metrik(en) die besten Annäherungen an Biodiversitätsverluste sind, wird kontrovers debattiert. Die beiden Kennziffern MSA und PDF können hier Ansatzpunkte liefern – und doch bleibt ihre Aussagekraft begrenzt und nicht leicht interpretierbar; nicht zuletzt aufgrund zahlreicher Abgrenzungsfragen bei deren Ermittlung.

¹⁰⁴ Auszug aus Klug et al. (2023) 17. Übersetzung durch die Verfasser.

- *Verfügbarkeit von Biodiversitätsdaten:* Generell sind Biodiversitätsdaten von Unternehmen global heute noch kaum verfügbar, da Unternehmen diese bisher nicht transparent ausweisen. Schwierigkeiten stellen sich zudem aufgrund der räumlichen Messung von Biodiversitätsaspekten und deren Zuordnung zu geographisch verteilten Wertschöpfungsketten oder der Nutzung von Produkten entlang von deren Lebenszyklen. Oft muss man sich auf Schätzungen verlassen.
- *Aggregierbarkeit von Biodiversitätsdaten:* Selbst dort, wo Biodiversitätsdaten lokal oder global verfügbar sind, stellt sich das nicht-triviale Problem der Aufsummierung auf Unternehmens- oder Portfolioebene. Aggregierte Daten auf Portfolioebene dürften darum immer mit einem hohen Grad an Unsicherheit behaftet sein.¹⁰⁵

2.2.5 Erhalten Investoren für die Übernahme von Biodiversitätsrisiken eine Prämie?

Für renditeorientierte Investoren und ihre Portfoliospieler spielen die in den vorhergehenden Kapiteln dargestellten Biodiversitätsmetriken und -risiken eine wichtige Rolle. Um den Zusammenhang von Unternehmensrisiken und Anlagerisiken weiter zu präzisieren, gehen wir nachfolgend der Frage nach, ob Investoren eine Risikoprämie für die Übernahme von entsprechenden Biodiversitätsrisiken verlangen. Mit anderen Worten stellt sich die Frage, ob die heutigen Bewertungen von Aktien eine Risikoprämie einpreisen, wenn Unternehmen stark von Naturkapital abhängig sind oder aber, wenn sie die Biodiversität stark schädigen, hohen Biodiversitätsrisiken ausgesetzt sind.

Eines vorweg: Ob Investoren von Aktienanlagen mit hohen biodiversitätsbezogenen Risiken finanziell mit einer Prämie entschädigt werden, ist nicht leicht beantwortbar. Wissenschaftliche Studien hierzu sind noch rar und viele Vorfragen für ein robustes Untersuchungsdesign sind ungeklärt.¹⁰⁶ Im Wesentlichen dürften zwei Hypothesen um die Deutungshoheit ringen, die wir sinngemäss aus einem anderen Kontext kennen und die wir analog auf unsere Frage übertragen können.

Die Frage nach einer Risikoprämie für die Übernahme von Biodiversitätsrisiken ähnelt der Frage nach einer Risikoprämie für die Übernahme von Klimarisiken

In der Debatte um den Klimawandel und die Bewertung von Klimarisiken aus Investorensicht stellt sich die Frage, ob Investments in emissionsintensive (=klimaschädigende) oder aber Investments in emissionsarme (=klimafreundliche) Unternehmen finanziell besser rentieren. Die Debatte wird bis heute kontrovers geführt und fällt nicht eindeutig aus, typischerweise stehen sich zwei gegensätzliche Positionen in Bezug auf ein klassisches Asset-Pricing-Modell gegenüber:

- *Existenz einer CO₂-Risikoprämie:* Gemäss dieser Hypothese erhalten Anleger eine Risikoprämie, wenn sie kohlenstoffintensivere Firmen halten. Sie werden also für die eingegangenen Risiken in Bezug auf das CO₂-Risiko, z.B. das Transitionsrisiko, entschädigt.
- *Inexistenz einer CO₂-Risikoprämie:* Gemäss dieser Hypothese ist das Gegenteil der Fall. Demnach werden Investoren für das Risiko, das aus kohlenstoffintensiven Geschäftsmodellen resultiert, nicht entschädigt. CO₂-Risiken, die etwa aus «Stranded Assets» resultieren können, sind demnach nicht adäquat in den Bewertungen von Aktien reflektiert.

Zwei konträre Argumentationslinien: Existenz vs. Inexistenz einer Biodiversitätsrisikoprämie

Überträgt man diese Argumentation sinngemäss auf Aktienanlagen mit Biodiversitätsbezug, dann lassen sich analog zwei gegensätzliche Positionen¹⁰⁷ in Bezug auf ein klassisches Asset-Pricing-Modell feststellen:

- *Existenz einer Biodiversitätsrisikoprämie:* Investoren erhalten eine finanzielle Prämie für Investitionen in Sektoren und Unternehmen mit hohem Biodiversitätsrisiko. Diese Risikoprämie wird von Investoren erwartet, um für das eingegangene Biodiversitätsrisiko entschädigt zu werden, das sich z.B. aus Transitionsrisiken ergibt.

- *Inexistenz einer Biodiversitätsrisikoprämie:* Investoren werden für das Risiko biodiversitätsschädigender Geschäftsmodelle nicht entschädigt. Risiken, die sich aus dem Verlust von Biodiversität ergeben können, wie Ressourcenverknappung oder strengere gesetzliche Auflagen, werden in der Bewertung von Aktien nicht angemessen berücksichtigt.

Erste Studien beobachten eine Risikoprämie für die Übernahme von Biodiversitätsrisiken bei Unternehmen

Garel et al. (2024) liefern in einer der ersten finanzwissenschaftlichen Studien auf diesem Gebiet wissenschaftliche Evidenz für die Existenz einer Biodiversitätsrisikoprämie: Demnach wurden Investoren zwischen 2018 und 2023 zwar nicht mit einer Risikoprämie für Anlagen mit grossem Biodiversitäts-Fussabdruck – also mit hohen negativen Auswirkungen auf die Biodiversität – entschädigt. Diese Situation scheint sich jedoch zu ändern: Gemäss Studienautoren lässt sich die Entstehung einer solchen Biodiversitätsprämie erstmals im zeitlichen Zusammenhang mit der Publikation des Global Biodiversity Framework (GBF) von Kunming-Montreal im Oktober 2021 nachweisen. Demnach lassen sich Kursverluste bei Aktien mit grossem Biodiversitäts-Fussabdruck beobachten, ein Ausdruck dafür, dass Investoren für die Übernahme dieser Risiken künftig entschädigt werden wollen. Die Aussicht auf mögliche Unternehmensregulierungen zum Schutz von Biodiversität und Naturkapital, die damit verbundene Unsicherheit und die gestiegene Sensibilität der Öffentlichkeit könnten die Risikoprämie für Unternehmen mit grossem Biodiversitäts-Fussabdruck erklären, die nach der Kunming-Montreal-Erklärung entstanden ist. Bei der Einsetzung der Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) im Juni 2021 zeigte sich gemäss den Autoren ein vergleichbarer Effekt.¹⁰⁸

Inhaltlich ähnliche Ergebnisse finden sich in einem noch unveröffentlichten Arbeitspapier von Giglio et al. (2023): Demnach seien Biodiversitätsrisiken im letzten Jahrzehnt zumindest teilweise in Aktienkurse eingepreist worden. Biodiversitätsrisiken hätten sich also bereits auf die Aktienkurse ausgewirkt, jedoch

noch nicht vollständig. Ihre quantitativen Analysen ergänzen Giglio et al. (2023) durch eine qualitative Forschungsmethode, die zeigt, dass Marktteilnehmer die derzeitige Bewertung von Biodiversitätsrisiken auf den Aktienmärkten noch nicht als angemessen empfinden.¹⁰⁹

Ein drittes Arbeitspapier, das die Kompensation von Biodiversitätsrisiken bei Aktien untersucht, stammt von Coqueret et al. (2023). Die Autorenschaft kommt zu ähnlichen Schlüssen: Nach den in diesem Papier applizierten Analysen verlangen Investoren eine Risikoprämie für Biodiversitätsrisiken, insbesondere in Sektoren, die stark von der doppelten Materialität der Biodiversitätsrisiken (physische Risiken und Übergangsrisiken) betroffen sind. Investoren verlangen höhere erwartete Renditen für Unternehmen mit einer hohen Biodiversitätsbelastung. Dies bedeutet, dass sie für das Halten von Vermögenswerten mit einem hohen Biodiversitäts-Fussabdruck kompensiert werden möchten. Seit 2021 hat sich diese Prämie verstärkt, was zeigt, dass Investoren zunehmend auf Biodiversitätsrisiken reagieren.¹¹⁰

Die Ergebnisse aus den drei zitierten Studien sind interessant und zugleich plausibel. Da die Erkenntnisse bisher wissenschaftlich aber noch nicht breit abgestützt sind, wollen wir die Ergebnisse an dieser Stelle gleichzeitig nicht überbetonen. Wir nehmen die Studien und ihr Forschungsdesign vielmehr zum Anlass, die Frage nach einer möglichen Bewertung von Biodiversitätsrisiken bei Aktien mit Blick auf die ihnen zugrundeliegenden Metriken zu diskutieren.

Biodiversitäts-Fussabdruck als Proxy für Biodiversitätsrisiken in der Aktienbewertung?

Sowohl Garel et al. (2024) als auch Coqueret et al. (2023) wählen in ihrem Studiendesign den sogenannten «Corporate Biodiversity Footprint» des Datenanbieters Iceberg Data Lab als Proxy, um die Exponiertheit eines Unternehmens gegenüber Biodiversitätsrisiken abzuschätzen.¹¹¹ Zwei kritische Anmerkungen erscheinen hierzu angebracht:

¹⁰⁵ Vgl. Klug (2021) 25.

¹⁰⁶ Vgl. Karolyi/Tobin-de La Puente (2023) 14–17.

¹⁰⁷ Garel et al. (2024) nennen zusätzlich die dritte Möglichkeit, dass sich keine Unterschiede zeigen, weil Anleger aufgrund der Komplexität des Themas nicht hinreichend differenzieren können oder wollen.

¹⁰⁸ Vgl. Garel et al. (2024) 21–25.

¹⁰⁹ Vgl. Giglio et al. (2023).

¹¹⁰ Vgl. Coqueret et al. (2023).

¹¹¹ Vgl. Garel et al. (2024) 10–17.

- Der Biodiversitäts-Fussabdruck eines Unternehmens ist eine Annäherung an das Mass der potenziell schädigenden Biodiversitätseffekte eines Unternehmens. Der Biodiversitäts-Fussabdruck ist aber nicht das einzige sinnvolle Mass, um den schädigenden Einfluss von Unternehmensaktivitäten abzuschätzen. Andere Studien, die mit alternativen Metriken, Methoden oder auch alternativen Trigger-Events und Zeitfenstern arbeiten, könnten zu anderen Schlussfolgerungen kommen als die besagten Studien.
- Der Biodiversitäts-Fussabdruck bildet nur einen Teilaspekt der Risiken ab, die mit der Exponiertheit von Investoren gegenüber Biodiversitätsrisiken und -chancen verbunden sind. Wie in Kapitel 2.1.1 dargestellt, sind für eine Abschätzung der finanziellen Effekte auf Investoren weitere Faktoren zu berücksichtigen. Zu nennen sind hier insbesondere jene Unternehmensrisiken, die sich aus der Abhängigkeit von Naturkapital in Wertschöpfungsketten ergeben. Zudem werden nur beschränkt Aussagen über die finanziellen Chancen biodiversitätsfreundlicher Unternehmen gemacht, die wir in Kapitel 2.1.3 angesprochen haben.

Breiter angelegte wissenschaftliche Modelle zur Bewertung finanzieller Biodiversitätsrisiken, welche solche Kriterien ebenfalls integrieren, sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht vorhanden.¹¹² Obschon die wissenschaftliche Evidenz in der Breite noch fehlt, gibt es aber erste plausible Argumente dafür, dass Investoren für das Halten von Aktien biodiversitätsexponierter Unternehmen zunehmend eine Risikoprämie erwarten.

Fazit: Biodiversitätsrisiken werden für Investoren relevanter

Biodiversitätsrisiken gewinnen für Investoren zunehmend an Relevanz, da sie potenziell die finanzielle Performance von Portfolios beeinflussen können. Erste wissenschaftliche Studien liefern Hinweise darauf, dass Investoren in Sektoren mit hohem Biodiversitätsrisiko eine Risikoprämie einfordern, was auf die Entstehung von Biodiversitätsrisikoprämien bei Aktienanlagen hindeutet und auf eine gesteigerte Sensibilisierung der Anleger für diese Risiken schliessen lässt. Die wissenschaftliche Evidenz ist jedoch noch dünn, und es

bestehen unterschiedliche Auffassungen darüber, inwieweit Biodiversitätsrisiken bereits in aktuellen Asset-Bewertungen berücksichtigt sind. Umfassende und robuste empirische Belege sind noch selten, und die bisher verwendeten Forschungsmethoden sind methodisch noch nicht breit abgesichert.

2.3 Anlagestrategien, um Biodiversitätsrisiken zu steuern

Im vorhergehenden Kapitel haben wir eine Auswahl von Indikatoren beschrieben, die Risiken, Chancen und Auswirkungen auf die Biodiversität messen. Im Folgenden zeigen wir auf, wie Investoren Biodiversitätskriterien steuern können und wie stark nachhaltige und konventionelle Fonds gegenüber solchen Indikatoren exponiert sind.

2.3.1 Biodiversitätsziele im Portfolio definieren und mit Nachhaltigkeitsansätzen umsetzen

Bevor Investoren Biodiversitätsindikatoren in ihre Anlagestrategien integrieren, müssen die dahinterstehenden Ziele formuliert werden. Welche Ziele verfolgen Investoren mit der Berücksichtigung von Biodiversitätskennzahlen? Geht es darum, materielle Anlagerisiken zu reduzieren oder aus wertnormativen Gründen nicht in Unternehmen zu investieren, die die Natur schädigen? Oder geht es darum, die finanziellen Chancen zu nutzen, die sich aus dem fortschreitenden Biodiversitätsverlust für bestimmte Unternehmen ergeben, oder sogar einen Beitrag zum Erhalt der Biodiversität zu leisten? Hat man seine Ziele als Investor formuliert, müssen Biodiversitätskriterien identifiziert werden, die geeignet sind, die formulierten Ziele zu erreichen. Die identifizierten Kriterien sprechen jedoch nicht für sich selbst, sondern sie werden mit konkreten Biodiversitätsindikatoren gemessen – siehe Kapitel 2.2 für eine Auswahl.

¹¹² Vgl. Karolyi/Tobin-de La Puente (2023) 16.

Nachhaltigkeitsansätze im Portfolio sollen einen Beitrag zur Erreichung der formulierten Biodiversitätsziele leisten

Sind die Ziele, Kriterien und Indikatoren des Investors formuliert, dann können die geeigneten Portfoliostrategien gewählt werden, um einen Beitrag zu leisten zu deren Erreichung. An diesem Punkt werden etablierte Nachhaltigkeitsansätze in Anschlag gebracht, beispielsweise Screening-Instrumente, um Investitionen zu vermeiden, die negative Auswirkungen auf die biologische Vielfalt haben könnten. Oder aber Anlagestrategien, um gezielt in Bereiche zu investieren, die positive Auswirkungen auf die biologische Vielfalt haben.¹¹³ Die Umsetzung von Biodiversitätsstrategien basiert mit anderen Worten auf folgenden Schritten:

- Investoren formulieren Biodiversitätsziele im Portfolio, zu denen geeignete Nachhaltigkeitsansätze einen Beitrag liefern sollen
- Die gewählten Biodiversitätsziele müssen mittels geeigneter Kriterien und Indikatoren präzisiert werden.
- Für Biodiversitätsindikatoren müssen Schwellenwerte definiert werden. Es muss also festgelegt werden, ab welchem Punkt (=Schwellenwert) die Erfüllung eines Biodiversitätskriteriums als «gut» oder «schlecht» bewertet wird.
- Schliesslich müssen Investoren entscheiden, was sie tun, wenn ein Unternehmen den definierten Schwellenwert nicht erreicht. Dann kommen etablierte Nachhaltigkeitsansätze zum Zuge, z.B. Ausschluss,

Untergewichtung, ESG-Engagement, positive/negative finanzielle Bewertung im Rahmen in der Finanzanalyse (ESG-Integration).

Im Folgenden untersuchen wir, inwiefern Schweizer Publikumsfonds biodiversitätsbezogene Kennziffern berücksichtigen, wie stark Fonds gegenüber Biodiversitätsrisiken exponiert sind und welche Fonds die Chancen aus dem Verlust an Biodiversität nutzen möchte.

2.3.2 Fonds, die obligatorische Biodiversitätskennziffern gemäss SFDR ausweisen (Schädigung der Biodiversität, Emissionen ins Wasser, gefährliche Abfälle)

Die mit der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Level II verbundenen negativen Auswirkungen von Finanzprodukten auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) zielen auf die Offenlegung von Nachhaltigkeitskriterien ab. Der Katalog der PAI-Indikatoren ist umfangreich und umfasst 64 Indikatoren (18 obligatorische und 46 freiwillige PAIs). 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).¹¹⁴ Von den 18 obligatorischen PAIs misst jedoch nur eine Minderheit negative Auswirkungen auf Biodiversitätsindikatoren (Abbildung 56). SFDR enthält mit PAI 7 einen obliga-

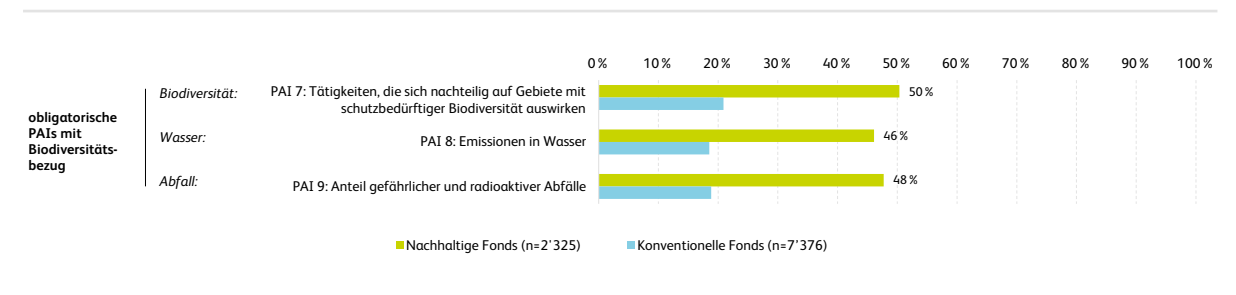


Abbildung 56: Der Anteil nachhaltiger und konventioneller Publikumsfonds, welche die obligatorischen nachteiligen Nachhaltigkeitswirkungen (PAIs) mit Biodiversitätsbezug bei Investments in Unternehmen berücksichtigen (per 31. August 2024)¹¹⁵

¹¹³ Vgl. Deutz et al. (2020) 16.

¹¹⁴ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2023) 87.

¹¹⁵ Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2024). Morningstar stützt sich dabei auf die Offenlegung im European ESG Template (EET).

torisch zu berichtenden Indikator mit direktem Bezug zur Biodiversität. Darüber hinaus gibt es mit den PAI 8 und 9 zwei Indikatoren, die negative Auswirkungen im Umfeld des Biodiversitätsschutzes messen:¹¹⁶

- **Biodiversität (PAI 7, Tabelle 1):** Dieser Indikator soll unternehmensspezifische Tätigkeiten offenlegen, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzwürdiger Biodiversität auswirken.
- **Wasser und Abfall (PAI 8 und 9, Tabelle 1):** Diese Indikatoren können negative Auswirkungen auf die Biodiversität anzeigen aufgrund von Emissionen ins Wasser oder den Anteil gefährlicher Abfälle.

Abbildung 56 (Seite 85) zeigt den Anteil nachhaltiger und konventioneller Publikumsfonds in der Schweiz, der PAI-Indikatoren mit Biodiversitätsbezug in ihren Anlagen berücksichtigt.

Die Abbildung stützt sich auf die Offenlegung dieser 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 offen, ob sie die PAI-Indikatoren aus SFDR grundsätzlich berücksichtigen.¹¹⁷ Wir gewinnen aus der Abbildung folgende Erkenntnisse:

- **Nachhaltigkeitsfonds prüfen Unternehmen deutlich häufiger auf Biodiversitätsrisiken:** Die Hälfte der Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz prüft Unternehmen darauf, ob sie nachteilig auf Gebiete mit schutzwürdiger Biodiversität wirken (PAI 7). Auch negative Auswirkungen im Umfeld des Biodiversitätsschutzes (PAI 8 und PAI 9) werden von knapp der Hälfte der Nachhaltigkeitsfonds berücksichtigt. Bei den konventionellen Fonds berücksichtigen hingegen nur 20 Prozent biodiversitätsrelevante PAI-Indikatoren. Nachhaltigkeitsfonds sind damit gegenüber Biodiversitätsrisiken eher sensibilisiert als ihre konventionellen Pendanten. Das dürfte insofern nicht überraschen, als nachhaltige Fonds nicht-finanzielle Faktoren mit einer tendenziell höheren Verbindlichkeit priorisieren.

- **PAI-Indikatoren mit Biodiversitätsbezug werden in der Breite erst selten berücksichtigt:** Zwar prüft bereits die Hälfte der Nachhaltigkeitsfonds Unternehmen darauf, ob sie die Biodiversität schädigen. Bei den konventionellen Fonds, die drei Viertel aller Fonds ausmachen, liegt dieser Anteil aber erst bei 20 Prozent. Bezogen auf alle Publikumsfonds in der Schweiz berücksichtigen damit nur rund ein Viertel der Fonds die drei PAIs mit Biodiversitätsbezug.

PAIs mit Biodiversitätsbezug auf Unternehmens- und Portfolioebene schwierig umsetzbar

Eine wesentliche Erklärung für die vergleichsweise geringe Verbreitung dieser PAI-Metriken dürfte in deren Messbarkeit liegen. Für Investoren sind die Erfassung und Berichterstattung zu den drei dargestellten PAIs nicht leicht. Dies trifft speziell auf PAI 7 zu: So ist z.B. der Begriff «Tätigkeit» in PAI 7 sehr allgemein gehalten.¹¹⁸ Wie Investoren Unternehmestätigkeiten messen sollen, die zu einer (kausalen) Verschlechterung natürlicher Lebensräume und der Habitats von Arten sowie zu Störungen der Arten führen, ist mit sehr hohen Unsicherheiten behaftet. Verlässliche Daten sind bisher kaum verfügbar und über deren Erhebung besteht kaum Konsens. Eine Pilotgruppe des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee und des Rates für Nachhaltige Entwicklung beurteilt PAI 7 für Unternehmen zwar als einerseits sehr relevant, andererseits aber auch als sehr schwierig umsetzbar (siehe Kapitel 2.1.2 und dort Abbildung 41).

2.3.3 Fonds, die freiwillige Biodiversitätskennziffern gemäss SFDR ausweisen (z.B. Wasserverbrauch, Bodendegradation, Entwaldung)

Zudem enthält die Tabelle 2 in SFDR unter der Kategorie «Wasser, Abfall und Materialemissionen» weitere PAIs mit Biodiversitätsbezug, die von den Akteuren auf freiwilliger Basis berücksichtigt werden können.

Freiwillige PAI-Indikatoren mit Biodiversitätsbezug werden kaum berücksichtigt

Im Vergleich zu den obligatorischen PAIs gemäss SFDR, werden freiwillige PAI-Indikatoren mit Biodiversitätsbezug noch deutlich seltener berücksichtigt (Abbildung 57). Auch Nachhaltigkeitsfonds beachten diese heute kaum.

Ähnlich wie im vorangehenden Kapitel dargelegt, dürfte die Datengrundlage eine wesentliche 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 oder mit grossen Unsicherheiten verbunden. Ein Beispiel ist der in Abbildung 57 ersichtliche PAI 10: Die Messung des Anteils an Portfoliounternehmen, deren Tätigkeiten (kausal) zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen, ist sehr schwer messbar. Zudem sind die freiwilligen adversen Nachhaltigkeitsfaktoren teilweise sehr spezifisch, wodurch diese oft nur schwer von Datenanbietern geschätzt werden können.

Zudem stellt sich für Asset Manager die schwierige Frage, welche ESG-Strategie man auf diese PAI-Indikatoren anwenden soll: Will man z.B. Unternehmen mit einem hohen Wasserverbrauch (PAI 6 in Abbildung 57)

systematisch ausschliessen oder aber mit einer ESG-Engagement-Strategie auf eine Verbesserung hinwirken? Entscheidet man sich z.B. für eine Ausschlussstrategie, muss man Schwellenwerte an den Wasserverbrauch definieren, wodurch das Anlageuniversum möglicherweise sektoral stark eingegrenzt wird. Die Erkenntnisse aus der Abbildung machen deutlich, dass sich diesen notwendigen Fragestellungen bisher erst wenige Fonds angenähert haben.¹²⁰

2.3.4 Nachhaltige Themenfonds mit Biodiversitätsbezug

Nachhaltigkeitsthemen mit Biodiversitätsbezug lassen sich auf verschiedene Arten begründen (siehe Kapiteln 2.1.3). Die Abgrenzung, was unter das Thema «Biodiversität» fällt, ist jedoch keinesfalls leicht, das Thema kann sehr breit ausgelegt werden. Nachfolgend filtern wir die nachhaltigen Themenfonds unseres nachhaltigen Fondsuniversums danach, wie diese biodiversitätsverwandte Themen selektieren.

Nachhaltige Themenfonds wollen ökosoziale Wachstumstrends erschliessen und Überrenditen generieren

Grundsätzlich wollen Themenfonds in strukturelle Wachstumstrends investieren, um eine Überrendite («Alpha») zu generieren. Nachhaltige Themenfonds –

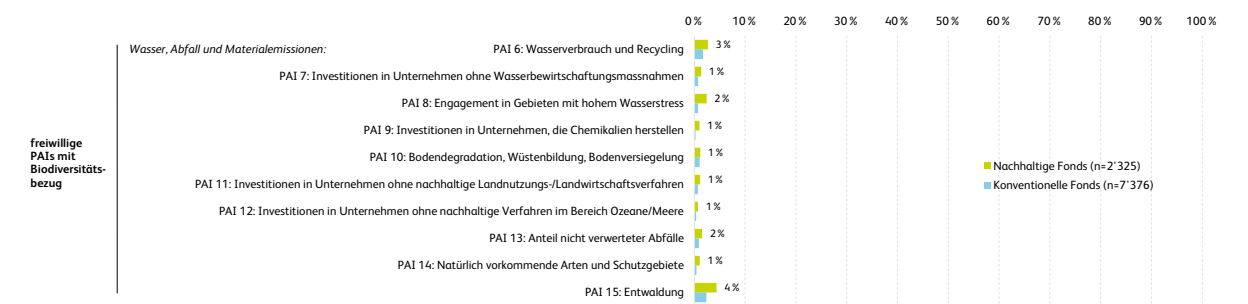


Abbildung 57: Der Anteil nachhaltiger und konventioneller Publikumsfonds, welche die freiwilligen nachteiligen Nachhaltigkeitswirkungen (PAIs) mit Biodiversitätsbezug bei Investments in Unternehmen berücksichtigen (per 31. August 2024)¹¹⁹

¹¹⁶ Vgl. Europäische Kommission (2022) Annex 1, Tabelle 1.

¹¹⁷ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2022) 92–95.

¹¹⁸ Vgl. Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC)/Rat für Nachhaltige Entwicklung (RNE) (2023) 5.

¹¹⁹ Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2024). Morningstar stützt sich dabei auf die Offenlegung im EET.

¹²⁰ Ähnliche Erkenntnisse ergeben sich, wenn man die Nutzung sozialer PAI-Indikatoren und deren Ausweis durch Fonds analysiert. Vgl. Stüttgen/Mattmann (2023) 87–88.

	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 58: Checkliste zur Evaluation der Nachhaltigkeit thematischer Strategien¹²²

ein Sonderfall der übergeordneten Kategorie «Themenfonds» – fokussieren dabei speziell auf ökosoziale Wachstumsfelder.¹²¹ Neben dem thematischen Anlagenschwerpunkt sollten sich diese Anlagen idealerweise zusätzlich dadurch auszeichnen, dass weiterführende ESG-Ansätze das jeweilige Nachhaltigkeitsversprechen untermauern (Abbildung 58).

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.

Biodiversität: Eine Nische innerhalb der thematischen Nachhaltigkeitsfonds

Insgesamt identifizieren wir im nachhaltigen Fondsuniversum von 2'325 Fonds 550 nachhaltige Themenfonds. Jeden nachhaltigen Themenfonds ordnen wir in eine der folgenden Themenkategorien zu: Umwelt/Klima, Soziales, Energie, Wasser, Gesundheit, Religion und Anderer Themenfokus. Aus diesen Kategorien lassen sich Fonds jedoch nicht direkt identifizieren, die einen Biodiversitätsbezug aufweisen. Wollen wir aus diesen übergeordneten Themenkategorien jene identifizieren, die einen Biodiversitätsbezug haben, so können wir aber die Fondsnamen nach biodiversitätsverwandten Begriffen filtern. Dadurch lassen sich aus den 550 nachhaltigen Themenfonds grob zwei Themenkategorien mit Biodiversitätsbezug herauschälen (Abbildung 59):

- *Biodiversitätsgelabelte Fonds:* Diese Fonds tragen den Begriff «Biodiversity» im Fondstitel und indizieren damit sehr klar einen Biodiversitätsbezug in ihrer Themenstrategie (13 Fonds).
- *Biodiversitätsverwandte Fonds:* Diese Fonds haben einen indirekten Bezug zu Biodiversität und ein breiteres ökologisches oder damit verbundenes thematisches Verständnis. Dazu gehören Themenstrategien auf Themen wie beispielsweise Umwelt, umweltschonende Produktionsprozesse, Kreislaufwirtschaft, nachhaltige Ressourcennutzung, umweltverträgliche Abfallwirtschaft, Bekämpfung von Wasserknappheit, Regeneration der Natur oder Blue Economy (72 Fonds).

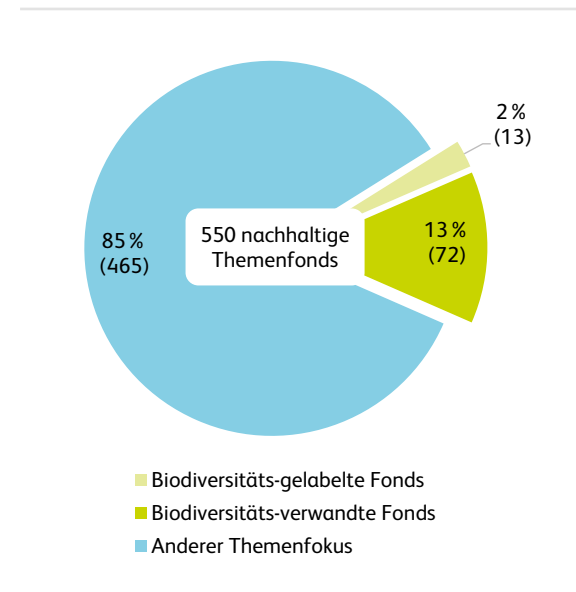


Abbildung 59: Die Landschaft nachhaltiger Themenfonds, hervorgehoben sind Themenfonds mit Biodiversitätsbezug (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2024)

¹²¹ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 61–62.

¹²² Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 66.

Übernimmt man diese Kategorisierung, so können wir total 85 Fonds der Biodiversitätskategorie zuordnen. Das entspricht gemessen an der Anzahl 15 Prozent aller nachhaltigen Themenfonds oder knapp vier Prozent gemessen an allen 2'325 nachhaltigen Fonds. Bei der überwiegenden Mehrheit handelt es sich um reine Aktienfonds, nur zwei Fonds sind Mischfonds und ein Fonds ist ein Obligationenfonds mit thematischem Schwerpunkt Umwelt. Damit wird deutlich, dass das Thema Biodiversität zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch ein Nischenthema darstellt, und zwar sowohl innerhalb aller Nachhaltigkeitsfonds als auch innerhalb des Segments der thematischen Nachhaltigkeitsfonds.

Abbildung 60 schlüsselt das Universum der Fonds mit Biodiversitätsbezug weiter auf und zeigt die Anzahl Fonds und die darin verwalteten Vermögen. Die 13 biodiversitätsgelabelten Fonds – diese enthalten den Begriff Biodiversity im Fondsnamen – verwalten Kapi-

tal in Höhe von rund CHF 1 Mrd. Daneben identifizieren wir 72 Fonds, die biodiversitätsverwandte Themenstrategien verfolgen. Das grösste Angebot findet sich mit 24 Fonds im Themenbereich Umwelt, wo Vermögen von CHF 27 Mrd. investiert sind. Es folgen die Themen Wasser (19 Fonds mit CHF 26 Mrd. AuM) und Kreislaufwirtschaft (14 Fonds mit CHF 4 Mrd. AuM). In der Sammelkategorie «Andere Begriffe» finden sich Fonds, die sich auf Spezialthemen mit Biodiversitätsbezug konzentrieren (15 Fonds mit CHF 3 Mrd. AuM). Dazu zählen Themen wie Naturkapital, Abfall- und Holzwirtschaft, Green Planet, Ocean oder Blue Economy.

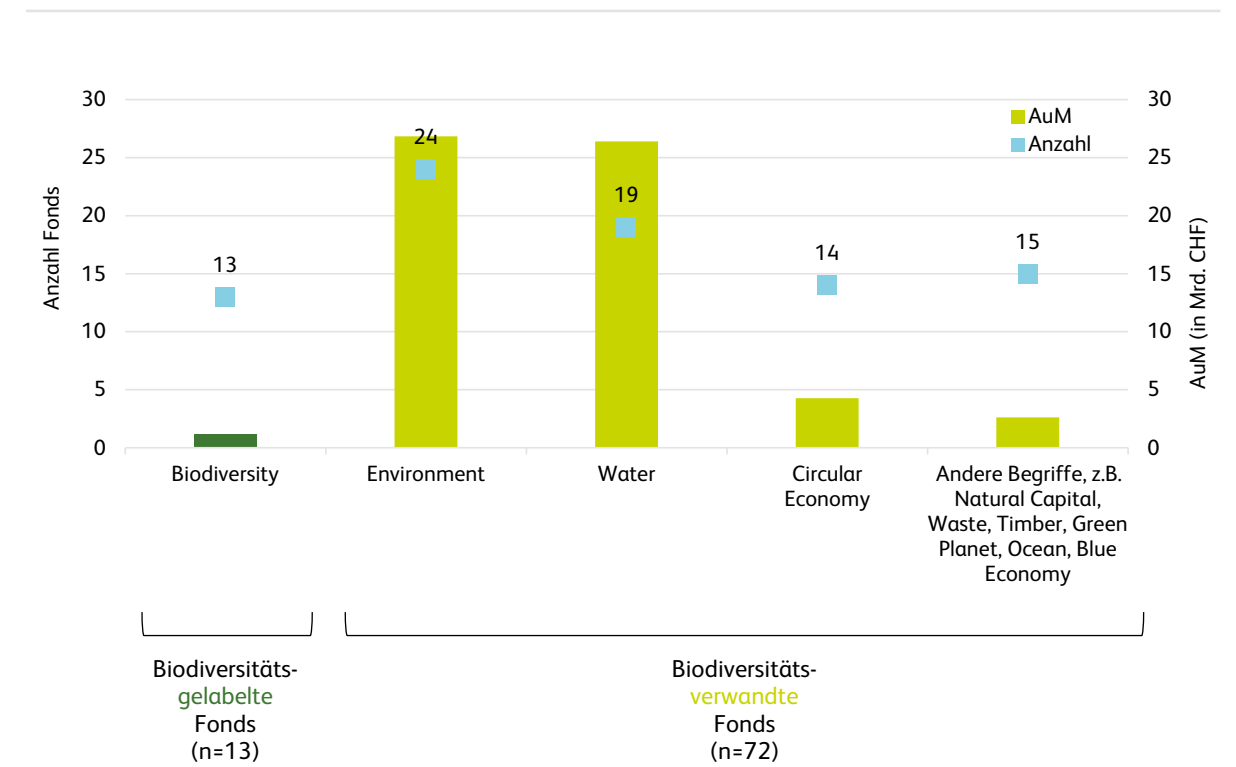


Abbildung 60: Fonds mit Biodiversitätsbezug auf dem Schweizer Markt (Anzahl Fonds und Vermögen, per 30. Juni 2024)¹²³

¹²³ Vgl. auch Mahmood/Guo (2023).

*Wie investiert man in Biodiversität?
 Ausgewählte Beispiele*

Schaut man die aktuell im Schweizer Vertrieb verfügbaren Publikumsfonds genauer an, so ergibt sich ein interessantes Bild mit Blick auf Fonds mit Biodiversitätssynonym im Fondsnamen (Abbildung 61) und auch auf solche, die in biodiversitätsverwandte Themen (z.B. Umwelt, Wasser, Circular Economy und andere Themen) investieren (Abbildung 62 bis Abbildung 65).

Biodiversitätsfonds betonen unterschiedliche inhaltliche Akzente und Nachhaltigkeitsansätze

Inhaltlich werden Biodiversitätsthemen durch drei Fonds mit anderen Nachhaltigkeitsthemen kombiniert: zweimal mit dem Thema Klima bzw. Paris-Aligned Benchmark (=PAB) (La Financière de l'Echiquier, BNP Paribas), einmal mit dem Thema Nahrungsmittel (Ossiam). Die Kombination der beiden Themen lässt sich im Einzelfall sinnvoll begründen: die Themen Biodiversität und Klima beeinflussen einander wechselseitig. Der Nahrungsmittelsektor wiederum zeigt einerseits eine starke Abhängigkeit von Naturkapital und hat andererseits eine sehr hohe (potenziell schädigende) Wirkung auf die Biodiversität (Abbildung 61).

Sondiert man die Fonds auf die jeweils verfolgten Nachhaltigkeitsansätze, so lässt sich unmittelbar aus dem Fondstitel schliessen, dass sie unterschiedliche Schwerpunkte bei den jeweils gewählten Nachhaltigkeitsstrategien setzen. Mindestens zwei Fonds verfol-

gen explizit eine Impact-Strategie (Swiss Life Asset Managers; La Financière de l'Echiquier), ein Fonds appliziert zusätzlich zum Themenansatz sehr klar eine ESG-Screening-Strategie (HSBC).

Mit Blick auf die Biodiversitätsfonds fällt schliesslich auf, dass alle 13 Fonds erst in der jüngeren Vergangenheit lanciert wurden (zwischen 2020 und 2023). Die relativ kurze Existenzdauer dieser Fonds – und damit einhergehend der noch mangelnde Track Record – dürfte erklären, warum diese Fonds mehrheitlich noch sehr klein sind, gemessen an den verwalteten Fondsvermögen. Fünf der 13 Fonds haben die Schwelle von CHF 100 Mio. AuM überschritten, während die verbleibenden acht Fonds noch deutlich darunter liegen.

Bei allen 13 Biodiversitätsfonds handelt es sich schliesslich um reine Aktienfonds. Obwohl grundsätzlich auch Anleihenfonds einen Bezug zu Biodiversitätsthemen haben können, erscheint der Biodiversitätsbegriff bei solchen Fonds noch kaum als Positionierungsmerkmal.

Biodiversitätsverwandte Fonds umfassen ein breites Spektrum: Umwelt, Wasser, Circular Economy

Weitet man den Blick und analysiert die von uns als «biodiversitätsverwandte» Fonds bezeichneten Fondskategorien, so wird rasch klar, dass hier mit den Themen «Umwelt», «Wasser» und «Circular Economy» eine Reihe sehr breiter Kategorien angesprochen sind. Eine Abgrenzung von oder eine Zuordnung zu Biodiversitätsthemen ist aufgrund der Vielfalt der vernetzten Bezüge des Themas Biodiversität möglich. Gleichzeitig

Biodiversitätsgelabelte Fonds	AuM in CHF	Lancierungsjahr
AXA IM ETF ICAV – AXA IM ACT Biodiversity Equity UCITS ETF	368	2022
AXA World Funds – ACT Biodiversity	198	2022
Swiss Life Funds (LUX) – Equity Environment & Biodiversity Impact	177	2021
SICAV LBP AM Funds – Tocqueville Biodiversity ISR	159	2022
Echiquier Impact – Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe	105	2020
BNP Paribas Easy – ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB	50	2022
UBAM – Biodiversity Restoration	45	2021
Federated Hermes IF Plc – Federated Hermes Biodiversity Equity Fund	29	2022
Ossiam IRL ICAV – Ossiam Food for Biodiversity UCITS ETF	21	2020
Fidelity Funds – Sustainable Biodiversity Fund	5	2022
Robeco CGF – Robeco Biodiversity Equities	5	2022
HSBC ETFs PLC – HSBC World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF	4	2022
Redwheel Funds – Redwheel Biodiversity Fund	1	2023

Abbildung 61: Biodiversitätsgelabelte Fonds (per 30. Juni 2024, in Mio. CHF)

ist eine solche Zuordnung von den Fondsanbietern aber nicht zwingend primär beabsichtigt. Generell lässt sich jedoch feststellen, dass sich viele Fonds auf eine der fünf Triebkräfte des Weltbiodiversitätsrats IPBES beziehen: Intensive Nutzung von Land und Meeren, Ausbeutung natürlicher Ressourcen und Organismen, Klimawandel, Umweltverschmutzung und Invasive Arten. Diese fünf Treiber üben gemäss IPBES direkten Druck auf die Biodiversität aus.¹²⁴ Nachfolgend drei Themenbeispiele:

Erstens listet Abbildung 62 thematische Fonds auf, die den Begriff «Environment» im Namen tragen und damit zur Themenkategorie «Umwelt» zählen. Da diese Fondskategorie in ihrem Umfang weiter gefasst

ist als die sehr eng definierte, spezifische Kategorie «Biodiversität», erscheint es plausibel, dass innerhalb der Umweltkategorie auch Themen mit Bezug zu Biodiversität und Naturkapital enthalten sind. Begründen lässt sich der Biodiversitätsbezug zum Beispiel mit Geschäftsmodellen, welche die Umweltverschmutzung reduzieren. Die Verschmutzung der Umwelt ist laut IPBES einer von fünf direkt wirkenden Treibern, die Druck auf die Biodiversität ausüben. Diese geschieht etwa durch Plastik, industrielle Abfälle oder Umweltgifte, die in die Umwelt gelangen und etwa aquatische Systeme oder die Frischwasserversorgung schädigen. Sehr spezifisch kann diese Zuordnung je Fonds allerdings nicht getroffen werden, ohne eine weitergehende Fondsanalyse.

Biodiversitätsverwandte Fonds: Environment	AuM in CHF	Lancierungsjahr
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	8'386	2008
Pictet – Global Environmental Opportunities	7'370	2010
Amundi Funds – Global Ecology ESG	2'447	2007
Vontobel Fund – Global Environmental Change	2'105	2008
BNP Paribas Funds – Global Environment	1'803	2008
Mirova Funds – Mirova Europe Environmental Equity Fund	1'451	2013
Ninety One Global Strategy Fund – Global Environment Fund	746	2019
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Markets Fund	692	2004
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio	511	2020
CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund	272	2020
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Leaders Fund	262	2016
Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	200	2008
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Asian Environmental Markets Fund	167	2010
Rize UCITS ICAV – Rize USA Environmental Impact UCITS ETF	88	2023
TT International Funds plc – TT Environmental Solutions Fund	79	2020
Rize UCITS ICAV – Rize Environmental Impact 100 UCITS ETF	74	2021
Invesco Funds – Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund	54	1994
One Sustainable Fund – Global Environment	47	2011
IFP Luxembourg Fund – IFP Global Environment Fund	21	2009
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Growth	18	2001
Premium Selection UCITS ICAV – Columbia Threadneedle Future Environment	15	2022
BNP Paribas Funds – Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)	13	2020
BlackRock Global Funds – Systematic China Environmental Tech Fund	12	2023
Impax Funds (Ireland) plc – Impax US Environmental Leaders Fund	2	2023

Abbildung 62: Biodiversitätsverwandte Fonds: Environment (per 30. Juni 2024, in Mio. CHF)

¹²⁴ Der Weltbiodiversitätsrat erfasst wissenschaftlich die Entwicklung der natürlichen Artenvielfalt. Er ist ein Gremium vergleichbar zum Weltklimarat (IPCC). Siehe dazu ausführlich Kapitel 2.1.2.

Biodiversitätsverwandte Fonds: Water	AuM in CHF	Lancierungsjahr
Pictet – Water	7'927	2006
BNP Paribas Funds – Aqua	3'460	2015
BNP Paribas Aqua	3'322	2008
Robeco CGF – Robeco Sustainable Water	2'817	2001
iShares II plc – iShares Global Water UCITS ETF	2'016	2007
Multi Units France – Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF	1'502	2007
KBI Funds ICAV – KBI Water Fund	1'301	2008
Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund	1'123	2018
Allianz Global Investors Fund – Allianz Global Water	1'033	2018
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Water	421	2007
Natixis International Funds (Lux) I – Thematics Water Fund	410	2018
Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Clean Water UCITS ETF	402	2019
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund	215	2007
Schroder ISF – Global Sustainable Food and Water	192	2021
Xtrackers MSCI Global SDG 6 Clean Water & Sanitation UCITS ETF	101	2023
Perpetual Investment Services Europe ICAV – Regnan Sustainable Water and Waste Fund	92	2021
ÖkoWorld – ÖkoWorld Water for Life	64	2008
Global X ETFs ICAV – Global X Clean Water UCITS ETF	13	2021
Candriam Sustainable Equity Water	2	2024

Abbildung 63: Biodiversitätsverwandte Fonds: Water (per 30. Juni 2024, in Mio. CHF)

Zweitens hat auch das Thema «Wasser» – analog wie das Thema «Umwelt» – vielfältige Bezüge zum Thema Biodiversität. Die Verschmutzung von Wasser oder die Übersäuerung der Meere beispielsweise gelten gemäss dem IPBES als wichtige Treiber für die Schädigung von Biodiversität.¹²⁵ Dementsprechend ist es plausibel, dass einige der in Abbildung 63 dargestellten Fonds möglicherweise (neben anderen Zielen) auch einen Beitrag zur Erfüllung von Biodiversitätszielen in Anspruch nehmen. Begriffe und Begriffskombinationen im Fondstitel wie Wasser und Abfall (Fidelity International), Clean Water (Legal & General Investment Management, DWS) oder Sustainable Food and Water (Schroders) geben Hinweise auf solche Ambitionen. Eine weitergehende Fondsanalyse dürfte auch in diesem Fall Aufschluss darüber geben, ob und welche Biodiversitätsziele und -kriterien im Einzelfall adressiert werden.

Drittens ist das Thema «Kreislaufwirtschaft» (Circular Economy) eng mit Biodiversität verwoben. Geschäftsmodelle, Technologien und Produkte der Kreislaufwirtschaft zielen darauf ab, Ressourcen effizient zu nutzen, Abfall zu reduzieren und Materialien zu recyceln. Auf diese Weise werden natürliche Ressourcen geschont und schädigende Auswirkungen auf die Biodiversität reduziert. Abbildung 64 auf der Folgeseite gibt einen Überblick über die gesamthaft 19 nachhaltigen Themenfonds, die auf das Feld der Kreislaufwirtschaft fokussieren.

¹²⁵ Siehe dazu Kapitel 2.1.2.

Biodiversitätsverwandte Fonds: Circular Economy	AuM in CHF	Lancierungsjahr
BlackRock Global Funds – Circular Economy Fund	1'156	2019
Eurizon Fund – Equity Circular Economy	958	2022
BNP Paribas Easy – ECPI Circular Economy Leaders	927	2019
Candriam Sustainable – Equity Circular Economy	389	2020
Robeco CGF – Robeco Circular Economy	255	2020
Lombard Odier Funds – Circular Economy	229	2020
Willerfunds – Private Suite – Eurizon Multi-Asset Circular Economy	153	2022
HSBC Global Investment Funds – Global Equity Circular Economy	130	2022
DECALIA SICAV – Circular Economy	46	2018
CPR Invest – Circular Economy	11	2022
Schroder ISF – Circular Economy	6	2023
VanEck UCITS ETFs plc – VanEck Circular Economy UCITS ETF	6	2022
Xtrackers MSCI Global SDG 12 Circular Economy UCITS ETF	4	2022
Rize UCITS ICAV – Rize Circular Economy Enablers UCITS ETF	2	2023

Abbildung 64: Biodiversitätsverwandte Fonds: Circular Economy (per 30. Juni 2024, in Mio. CHF)

Das Thema Biodiversität hat schliesslich weitere Bezüge zu anderen Themen, die nicht in die grossen Kategorien «Umwelt», «Wasser» oder «Kreislaufwirtschaft» fallen. Abbildung 65 listet 15 nachhaltige Fonds auf, bei denen eine Verwandtschaft zum Thema Biodiversität gut begründet werden kann. Inhaltlich geht es beispielsweise um Anlagen mit Bezug zu Natur-

kapital (Willerfunds resp. Lombard Odier Investment Managers, Aviva Investors), Holz- und Forstwirtschaft (Pictet Asset Management, iShares by BlackRock) oder sauberer Infrastruktur (Nuveen). Auch bei weitergefassten Themenansätzen (Green oder Sustainable Planet, Blue Economy, Ocean) sind deutliche Aspekte zum Schutz der Biodiversität erkennbar.

Biodiversitätsverwandte Fonds: Andere Begrifflichkeiten	AuM in CHF	Lancierungsjahr
Pictet – Timber	737	2008
JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity – Green Planet	383	2007
DWS Concept ESG Blue Economy	277	2021
BNP Paribas Easy – ECPI Global ESG Blue Economy	232	2020
CM-AM SICAV – CM-AM Sustainable Planet	222	2019
iShares II plc – iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	183	2007
Global Opportunities Access – Ocean Engagement	145	2024
Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Global Clean Infrastructure Impact Fund	97	2011
Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Green Planet	73	2020
Asteria Funds – Planet Impact Global Equities	71	2020
Indosuez Funds – Sustainable Planet	47	2021
Willerfunds – Private Suite – Lombard Odier Natural Capital	43	2022
Allianz Global Investors Fund – Allianz Clean Planet	37	2020
AVIVA Investors – Natural Capital Transition Global Equity Fund	35	2021
AXA World Funds – ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	20	2022

Abbildung 65: Biodiversitätsverwandte Fonds mit anderen Begriffen wie Natural Capital, Waste, Timber, Green Planet, Ocean, Blue Economy (per 30. Juni 2024, in Mio. CHF)

Fonds mit Biodiversitätsbezug haben deutlich höheres Exposure gegenüber Unternehmen mit positiven ökosozialen Wirkungen

Nachhaltige Themenfonds investieren entlang von Produkten und Dienstleistungen von Unternehmen, die einen Bezug zu einem bestimmten Thema aufweisen. Beim Thema Biodiversität wollen Fondsmanager etwa in Unternehmen investieren, die Lösungen für biodiversitätsbezogene Herausforderungen offerieren. Auf diese Weise sollen Fondsanleger in Unternehmen investiert sein, die einen positiven Umwelteffekt in der Realwirtschaft erzielen. MSCI ESG Research verwendet mit der «ESG Sustainable Impact Metric» einen proprietären Ansatz, um das Engagement von Unternehmen in Produkten mit positiven Auswirkungen auf Gesellschaft und Umwelt zu analysieren.¹²⁶ Andere ESG-Datenanbieter wie Morningstar Sustainability oder ISS ESG bieten ähnliche Datensätze zur Messung der positiven ökologischen und sozialen Auswirkungen von Unternehmen und ihren Produkten an.

Die «ESG Sustainable Impact Metric» von MSCI ESG Research misst die Einnahmen von Unternehmen aus nachhaltigen Lösungen und teilt diese in fünf umsetzbare Impact-Themen ein (Grundbedürfnisse, Empowerment, Klimawandel, Naturkapital und Governance).¹²⁷ Abbildung 66 nutzt diese MSCI-Metrik und zeigt, wie hoch Fonds im Durchschnitt gegenüber Unternehmen exponiert sind, die positive Wirkungen auf diese MSCI-Impact-Themen haben.

Die Abbildung verdeutlicht, dass Fonds mit Biodiversitätsbezug im Durchschnitt ein fast doppelt so hohes Einnahmenexposure im Bereich nachhaltiger Impact-Lösungen aufweisen wie ihre nachhaltigen Konkurrenten. Diese Fonds sind also tendenziell stärker in Unternehmen investiert, die Einnahmen aus Produkten oder Dienstleistungen mit positiven Auswirkungen auf die Gesellschaft und die Umwelt erzielen.¹²⁸ Zugleich sind diese Investments sehr fokussiert, zum Beispiel, weil sie stärker auf bestimmte Branchen, Technologien, Produkte, Regionen oder Unternehmen konzentriert sind.

Zudem offenbart die Abbildung, dass konventionelle Fonds im Durchschnitt lediglich ein halb so hohes Einnahmenexposure im Bereich nachhaltiger Impact-Lösungen aufweisen wie Nachhaltigkeitsfonds. Dieses Ergebnis ist jedoch wenig überraschend. Es zeigt, dass nachhaltige Fonds im Allgemeinen und Fonds mit Biodiversitätsbezug im Speziellen tendenziell stärker gegenüber Firmen exponiert sind, deren Produkte und Dienstleistungen positive ökosoziale Wirkungen erzielen. Ähnliche Erkenntnisse ergaben sich auch in den Vorjahresstudien und beim Vergleich nachhaltiger und konventioneller Fonds: Es zeigte sich, dass Nachhaltigkeitsfonds tendenziell stärker in Unternehmen investiert sind, die höhere ESG-Ratings aufweisen (gemessen an den Ratings von MSCI oder Morningstar), weniger CO₂-intensive Geschäftsmodelle haben oder besser mit den Pariser Klimazielen aligniert sind.¹²⁹

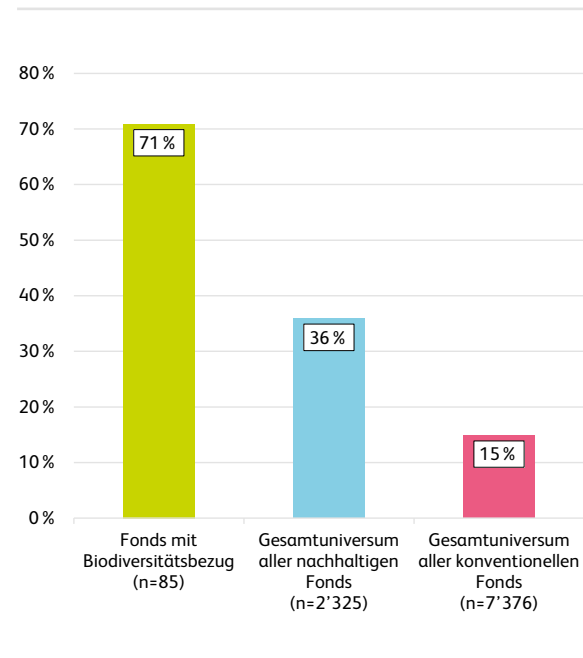


Abbildung 66: Das durchschnittliche Exposure von Fonds gegenüber Unternehmen, die Sustainable-Impact-Lösungen anbieten (per 30. Juni 2024, in Mio. CHF)¹³⁰

¹²⁶ Vgl. MSCI ESG Research (2020).

¹²⁷ Vgl. MSCI (2024) (c).

¹²⁸ Vgl. dazu auch Mahmood/Guo (2023).

¹²⁹ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 19–23, 48–50, 55–59.

¹³⁰ Zur Datenquelle vgl. MSCI (2024) (d).

2.3.5 Sektorspezifisches Engagement zu Biodiversitätszielen (z.B. Abholzung, Plastik, Wassermanagement)

Fondsanbieter referenzieren meist auf zwei Ansätze, um eine positive ökosoziale Wirkung in der Realwirtschaft zu erreichen. Einige Fonds setzen auf Fondsebene eine Impact-Strategie um, andere betreiben auf Fondsebene eine Strategie der aktiven Aktionärspolitik. 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.¹³¹ Wir beleuchten im folgenden Kapitel die Strategie des aktiven ESG-Engagements (Investment Stewardship) und inwiefern das Thema Biodiversität im Zentrum von Engagement-Aktivitäten steht.

Aktives Engagement für Biodiversitätsthemen: in öffentlich zugänglichen Fondsdokumenten nicht ersichtlich

Zahlreiche nachhaltige Fonds machen geltend, dass sie sich aktiv als Aktionäre in den Dialog mit der Unternehmensführung zu ökosozialen Themen einbringen. In den öffentlich zugänglichen Fondsdokumenten, die wir als Grundlage für unsere Analysen verwenden, sind spezifische Einzelengagements zu ESG-Themen im Allgemeinen und zu Biodiversitätsthemen im Besonderen sehr selten zu finden. 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 Fondsmanagers. 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.

Bei welchen Unternehmen lohnt sich ein ESG-Engagement zu Biodiversitätsthemen?

Wegen des grossen finanziellen, personellen und zeitlichen Aufwands von Engagement ist es in der Praxis kaum möglich, die Strategie des ESG-Engagements auf breiter Front und bei einer grossen Zahl von Portfoliogesellschaften anzuwenden. Investoren müssen sich auf diejenigen Unternehmen fokussieren, bei denen sie zu bestimmten ESG-Themen den grössten Handlungsbedarf erkennen.¹³²

Bei Biodiversitätsthemen stellt sich die Frage, welche Unternehmen besonders gegenüber dem Verlust biologischer Vielfalt exponiert sind und den grössten schädigenden Einfluss auf die Natur haben. Um relevante Unternehmen zu identifizieren, können sich Investoren auf die in Kapitel 2.2 eingeführten Biodiversitätsindikatoren stützen. Wir wollen hier exemplarisch einen Biodiversitätsindikator verwenden, den ISS ESG in ihrem «Biodiversity Impact Assessment Tool» nutzt: den PDF-Indikator.¹³³ Dieser Indikator indiziert, wie gross der Verlust an biologischen Arten durch ein Unternehmen und dessen Aktivitäten und Produkte ist. Höhere PDF-Werte indizieren eine grössere negative Auswirkung auf die Biodiversität. ISS ESG berechnet für jedes Unternehmen einen PDF-Indikator und misst den Einfluss eines Unternehmens auf die Biodiversität anhand des absoluten PDF-Werts (Gesamtwirkung eines Unternehmens) und der PDF-Intensität (Gesamtwirkung im Verhältnis zur Unternehmensgrösse). Unternehmen werden dann in eine von fünf Wirkungskategorien eingeteilt: sehr niedrig, niedrig, mittel, hoch, sehr hoch. Unternehmen, deren Auswirkungen auf die Biodiversität als «sehr hoch» bewertet werden, stammen in der Regel aus Branchen, die vor den grössten Herausforderungen stehen, ihre Auswirkungen auf die Biodiversität zu reduzieren.¹³⁴

¹³¹ Zu beiden hiergenannten Ansätzen vgl. ausführlich Staub-Bisang et al. (2022) 139–167.

¹³² Vgl. Staub-Bisang et al. (2022) 159.

¹³³ PDF steht für «Potentially Disappeared Fraction of Species». Für eine Beschreibung dieses Biodiversitätsindikators vgl. ausführlich Kapitel 2.2.2 und dort die Abbildung 50.

¹³⁴ Vgl. ISS ESG (2024) (c).

Fonds	Portfolioanteil mit «sehr hoher» Auswirkung auf die Biodiversität	Sektor	Anzahl Morningstar Globen (1–5)	MSCI ESG Quality Score (0–10)
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Local Income Fund	100%	k.A.	k.A.	4.7
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	98%	Basiskonsumgüter	3	8.0
Global X China Biotech UCITS ETF	81%	Gesundheitswesen	k.A.	4.4
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	80%	Material: Roh- und Grundstoffe	5	7.1
iShares Copper Miners UCITS ETF	77%	Material: Roh- und Grundstoffe	3	5.6
Bonafide Global Fish Fund	70%	Basiskonsumgüter	1	6.7
SPDR® MSCI Europe Consumer Staples UCITS ETF	69%	Basiskonsumgüter	2	7.9
Amundi S&P Global Consumer Staples ESG UCITS ETF	63%	Basiskonsumgüter	2	7.5
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	63%	Material: Roh- und Grundstoffe	2	7.3
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Health Care Fund	62%	Gesundheitswesen	1	5.2
Indosuez Funds RMB Bonds	61%	k.A.	2	4.6
Pictet-Timber	60%	Material: Roh- und Grundstoffe	5	7.1
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)	59%	Gesundheitswesen	1	5.2
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ESG ETF	57%	Basiskonsumgüter	2	8.1
abrdn SICAV I – Frontier Markets Bond Fund	56%	k.A.	k.A.	2.9
DSC Equity Fund – Consumer Staples	53%	Basiskonsumgüter	2	7.5
iShares Essential Metals Producers UCITS ETF	52%	Material: Roh- und Grundstoffe	3	5.7
Global X Copper Miners UCITS ETF	51%	Material: Roh- und Grundstoffe	2	5.8
BlackRock Global Funds – World Mining Fund	51%	Material: Roh- und Grundstoffe	3	6.3
Global X Disruptive Materials UCITS ETF	51%	Material: Roh- und Grundstoffe	1	5.2
SPDR® MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	50%	Basiskonsumgüter	2	7.2
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	50%	Basiskonsumgüter	2	7.2
VanEck Global Mining UCITS ETF	50%	Material: Roh- und Grundstoffe	3	6.2
Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Emerging Markets Healthcare	45%	Gesundheitswesen	1	4.9
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	45%	Basiskonsumgüter	k.A.	6.8

Abbildung 67: Schweizer Publikumsfonds mit dem höchsten Anteil an Unternehmen, die «sehr hohe» Auswirkungen auf den Verlust an Biodiversität haben (PDF = sehr hoch, per 30. Juni 2024)¹³⁵

¹³⁵ Zur Datenquelle vgl. ISS ESG (2024) (d).

Ausgewählte Sektorfonds sind besonders stark von Biodiversitätsschäden betroffen

Abbildung 67 auf Seite 96 zeigt von den insgesamt 9'701 Schweizer Publikumsfonds die 25 Fonds mit dem höchsten Anteil an Unternehmen, die gemäss ISS ESG einen «sehr hohen» Einfluss auf die Biodiversität haben. Solche Unternehmen schädigen also durch ihre Geschäftstätigkeit und ihre Produkte die Biodiversität in sehr hohem Masse. Aus der Tabelle lassen sich folgende Schlüsse ziehen:

- 1) Von den 25 Fonds investieren 22 Fonds gezielt in Unternehmen aus bestimmten Sektoren. Es handelt sich also um sogenannte Sektorfonds. Diese Fonds sind stark auf gewisse Branchen fokussiert und damit gegenüber entsprechenden Geschäftsmodellen und Produkten exponiert. Hingegen sind keine Fonds in der Liste vertreten, die breit über Branchen und Regionen diversifiziert sind.
- 2) Neun Fonds investieren in Unternehmen, die dem Basiskonsumgütersektor angehören. Wie wir in Kapitel 2.1.1 ausgeführt haben, ist darin die Lebensmittel- und Genussmittelbranche nicht nur speziell gegenüber der Schädigung der biologischen Vielfalt exponiert, sondern sie hat auch eine überproportional hohe Abhängigkeit von Naturkapital (siehe Abbildung 34).
- 3) Neun Fonds legen ihren Anlageschwerpunkt auf den Roh- und Grundstoffsektor. Dieser Sektor ist etwa durch die Erschliessung, den Abbau und die Verarbeitung von Rohstoffen in hohem Masse biodiversitätsschädigenden Aktivitäten ausgesetzt.
- 4) Von den 25 Fonds investieren 22 Fonds in Aktien. Lediglich drei Fonds sind Obligationenfonds.

Bei welchen Unternehmen lohnt sich Engagement zu Biodiversitätsthemen?

Aus den Daten von ISS ESG lassen sich diejenigen Fonds erkennen, die sehr stark gegenüber biodiversitätsschädigenden Geschäftsaktivitäten und Produk-

ten exponiert sind. Die Erkenntnisse decken sich sehr gut mit den in Kapitel 2.1 beschriebenen Einsichten: Die Schädigung der Biodiversität ist stark sektorabhängig, speziell Unternehmen aus gewissen Sektoren haben hohe negative Wirkungen. Dazu gehören Branchen mit intensiver Landnutzung wie die Nahrungsmittelindustrie, der Rohstoffabbau oder die Land- und Forstwirtschaft. Solche Unternehmen bieten grundsätzlich Möglichkeiten für ein aktives Engagement, um die Auswirkungen auf die Biodiversität konkret zu adressieren.

Ein etablierter Engagement-Pool-Anbieter in der Schweiz ist die Stiftung Ethos, die hier beispielhaft für aktives ESG-Engagement auf das Thema Biodiversität stehen soll. Ethos konzentriert ihre Engagement-Aktivitäten auf dem Thema Biodiversität sehr stark auf die zuvor erwähnten Bereiche.

Ethos Engagement Pool International: Direktes Engagement zur Eindämmung von Abholzung in den Rinder- und Soja-Wertschöpfungsketten

Die Ethos-Stiftung umfasst als Mitglieder 252 Pensionskassen oder Sammelstiftungen mit einem Vermögen von CHF 356 Milliarden.¹³⁶ Mit ihren beiden Ethos Engagement Pools – kurz EEP (EEP Schweiz bzw. EEP International) – nutzt Ethos verschiedene Dialogarten, 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.¹³⁷

Der EEP International hat 2022 auf Vorschlag von Mitgliedern das Thema Biodiversität als vierte Engagement-Priorität eingeführt.¹³⁸ Die Engagement-Kampagnen des EEP International werden gemäss den folgenden vier Schwerpunkten gruppiert:¹³⁹

- Klimawandel
- Biodiversität
- Soziales
- Corporate Governance

¹³⁶ Stand 31.12.2023, vgl. Ethos (2024) (a) 5.

¹³⁷ Vgl. Staub-Bisang et al. (2022) 163–165.

¹³⁸ Beim EEP Schweiz ist Biodiversität dagegen kein spezifisches Thema, vgl. Ethos (2024) (b).

¹³⁹ Vgl. Ethos (2024) (c) 20.

Gemäss Ethos umfasst das Thema Biodiversität die Diversität der Arten auf dem Land, im Meer und den verschiedenen Ökosystemen. Der Dialog mit Unternehmen fokussiert auf:¹⁴⁰

Abholzung: Diese steht im Mittelpunkt der Themen Klima, Biodiversität, Ernährungs- und Wassersicherheit und stellt für viele Unternehmen ein immer grösseres finanzielles Risiko dar.

Schutz der Ozeane und Zugang zu Wasser: Wasser und der Zugang dazu bergen Risiken wie verstärkten Wettbewerb, Verschmutzung durch Landwirtschaft und gesundheitliche Auswirkungen, die insbesondere Unternehmen aus wasserabhängigen Branchen betreffen.

Plastikverschmutzung: Plastik ist oft so konzipiert, dass es nur einmal verwendet und dann weggeworfen wird, wodurch die Umwelt und die Gesellschaft speziell in gewissen Regionen stark geschädigt werden.

Ethos legt für den EEP International in einem zusammenfassenden Bericht dar, welche Engagement-Kampagnen sie in Bezug auf die oben formulierten Themen konkret verfolgt hat und welche Aktivitäten zu welchen Resultaten geführt haben. Die nachfolgenden Ausführungen dienen beispielhaft der Illustration, wie Investoren das Thema Biodiversität in ESG-Engagements spezifisch adressieren können.¹⁴¹

1. Abholzung in den Rindfleisch- und Soja-Wertschöpfungsketten (Direkt-Engagement bei Unternehmen, Start 2021)

Direkte Engagement-Kampagne, um Unternehmen entlang der Rindfleisch- und Soja-Wertschöpfungskette, die wesentlich an Abholzung beteiligt sind, zur Einführung wirksamer Praktiken zur Verhinderung von Abholzung zu bewegen (z.B. Einführung einer «Null-Abholzstrategie», sogenannte No Deforestation Policy). Diese Firmen sind Ahold Delhaize, Archer Daniels Midland, BRF, Bunge, Carrefour, JBS und Sainsbury.

Ergebnisse 2023: Gemischte Resultate im dritten Jahr der Kampagne. Vier Unternehmen zeigen Fortschritte, zwei haben Rückschritte gemacht.

2. Von der Plastikverschmutzung zum Plastik-Kreislauf (Direkt-Engagement bei Unternehmen, Start 2023)

Ziel ist die Einführung von Kreislaufwirtschaftspraktiken bei Unternehmen, die in erheblichem Umfang Plastikverpackungen verwenden. Diese Firmen sind Coca-Cola, Colgate-Palmolive, Mondelez International, PepsiCo, Procter & Gamble und Unilever.

Ergebnisse 2023: 33 Engagement-Aktivitäten wurden durchgeführt, wobei die Unternehmen ihre Strategien und Praktiken zur Bekämpfung von Plastikmüll und Umweltverschmutzung dargelegt haben.

3. Investorendialog mit den Regulierungsbehörden zum Thema Abholzung (Policy-Engagement mit anderen Investoren, Start 2022)

Anschluss an eine Gruppe institutioneller Investoren, die einen Dialog mit brasilianischen und indonesischen Behörden zur Vermeidung von Abholzung gestartet hat. Ziel der Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD) Initiative ist die Koordinierung eines Dialogs mit den politischen Entscheidungsträgern zum Stopp der Abholzung.

Ergebnisse 2023: Kontakte zur neuen Regierung in Brasilien aufgebaut sowie Treffen mit der Zentralbank und zwei Ministerien.

4. Investorenbrief zur Unterstützung einer Anti-Abholzungs-Gesetzgebung in den USA (Policy-Engagement mit anderen Investoren, Start 2022)

Gründungsunterstützung einer Investorenkoalition zur Unterstützung des FOREST-Gesetzes in den USA, das den Handel mit illegal abgeholzten Produkten weltweit eindämmen soll.

Ergebnisse 2023: Die Kampagne wurde 2023 ohne weitere Engagement-Aktivitäten abgeschlossen.

5. Valuing Water Finance Initiative (Kollektives-Engagement bei Unternehmen, Start 2022)

Gründung einer Investorenkoalition mit dem Ziel, ein verbessertes Wasser-Management bei Unternehmen aus den Sektoren Nahrungsmittel, Getränke, Technologie und Textil zu erreichen. Ethos ist Lead-Investor für LVMH und Restaurant Brands International.
Ergebnisse 2023: Kontakt hergestellt und Telefonkonferenzen vereinbart.

6. Investorenerklärung zur Reduzierung von Plastikverpackungen und -abfällen (Kollektives-Engagement bei Unternehmen, Start 2023)

Investorenerklärung, die Unternehmen der Konsumgüterindustrie und des Lebensmittelhandels auffordert, den Einsatz von Plastikverpackungen und -abfällen zu reduzieren. Ethos wurde als Lead-Investor für Danone geführt.

Ergebnisse 2023: Kontakte aufgebaut, zwei Telefonkonferenzen vereinbart.

7. Nature Action 100 (Kollektives-Engagement bei Unternehmen, Start 2023)

Unterstützung einer Investorenkampagne zur Reduzierung des Biodiversitätsverlusts mit 100 Unternehmen, die einen grossen Einfluss auf den Verlust von Lebensräumen für Wildtiere, die Übernutzung von Ressourcen, die Verschmutzung von Böden, Wasser und die Verursachung von Abfällen haben. Ethos ist Lead-Investor für Nestlé, Novartis und Roche.

Ergebnisse 2023: Aktivitäten starteten 2024.

Das Beispiel von Ethos zeigt, dass Kriterien und Themen im Zusammenhang mit dem Schutz der Biodiversität und des Naturkapitals bereits heute von ausgewählten Investoren einzeln oder gemeinsam über Engagement-Strategien adressiert werden. Gleichzeitig zeigen die Ergebnisse des Engagement Reports von EEP International aber auch, dass viele Aktivitäten noch am Anfang stehen. Das Thema erscheint im Vergleich zum Thema Klima noch deutlich unterrepräsentiert.

¹⁴⁰ Vgl. Ethos (2024) (c) 26.

¹⁴¹ Vgl. Ethos (2024) (c) 27–28.

3 Die 257 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 zeigen Anbieter-Rankings gemessen an ausgewählten Produktkategorien. Die Zahlen der folgenden Abbildungen stützen sich auf die in Kapitel 1 beschriebenen 2'325 Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

3.1 Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

Von Mitte 2023 bis Mitte 2024 hat sich das Feld der Anbieter nachhaltiger Fonds in der Schweiz von 262 auf 257 leicht reduziert.

17 Anbieter scheiden aus, zwölf Anbieter treten neu in den Markt nachhaltiger Fonds ein

Insgesamt sind 17 Anbieter aus dem Anbieteruniversum ausgeschieden, da sie ihre Nachhaltigkeitsfonds liquidiert, fusioniert, die Vertriebsbewilligung für die Schweiz zurückgegeben oder in einen konventionellen Fonds umbenannt haben. Dagegen sind zwölf neue Anbieter in den Markt getreten und offerieren auf dem Schweizer Markt neu Nachhaltigkeitsfonds.

Folgende Anbieter haben keine nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds mehr im Angebot und scheiden somit aus der Anbieterlandschaft aus: Agathon Capital, Banque de Luxembourg Investments, Bruno Walter Finance, CIMB-Principal Asset Management, Diem Client Partner, FiNet Asset Management, FundLogic SAS, FundRock Management Company, Harvest Global Investments Limited, Hedge Invest, iM Global

Partner Asset Management S.A., PineBridge, Popso Suisse, SPARX, Tramondo Investment Partners, Twelve Capital und Unigestion.

Neu in den Markt eingetretene Anbieter sind Aramea Asset Management, Auris, Banca dello Stato del Cantone Ticino, Calamos Antetokounmpo, Capital Group, Commodity Capital, Controlfida Asset Manager, Glarner Kantonalbank, LBP AM, Pax Asset Management, Protea und Zuger Kantonalbank.

26 der insgesamt 257 Anbieter verwalten 80 Prozent aller nachhaltigen Fondsvermögen

Die 50 grössten der insgesamt 257 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung sind in Abbildung 68 aufgeführt. Die Abbildung zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung verwalten – also die Volumen der 2'325 nachhaltigen Investmentfonds aufgeteilt auf die grössten Fondsanbieter. Die Abbildung ist nach den total verwalteten Fondsvermögen sortiert (per 30. Juni 2024 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:

Die Dominatoren (AuM > CHF 50 Mrd.): Fünf Anbieter dominieren das Feld nachhaltiger Fonds in der Schweiz. Sie verwalten zusammengenommen total CHF 592 Mrd. oder rund 45 Prozent des gesamten Schweizer Markts nachhaltiger Publikumsfonds (CHF 1'323 Mrd.). Diese Anbieter führen den Schweizer

¹ Die Abbildung der Vermögen Schweizer Publikumsfonds lässt keine Aussage darüber zu, 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 inländorientierten Banken und Vermögensverwalter mit den grossen, international tätigen Fondshäusern, so erklären sich einige Grössenunterschiede allein durch die eigenen Markt-, Vertriebs- und Marketingstrategien der dargestellten Anbieter.

Nachhaltigkeitsmarkt mit hohen zweistelligen oder sogar dreistelligen Milliardenbeträgen an verwalteten Vermögen deutlich an.

Die Grossen (AuM CHF 10–50 Mrd.): 21 Anbieter auf den Listenplätzen 6 bis 26 verfügen zusammengenommen über Vermögen von CHF 459 Mrd. Sie verwalten 35 Prozent des Kapitals nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds. Jeder dieser Anbieter managt alleine Vermögen im zweistelligen Milliardenbereich. Diese Anbieter zählen damit – gemeinsam mit den Dominatoren – in die Kategorie der Top-10-Prozent von gesamthaft 257 Anbietern gemessen an den verwalteten Vermögen.

Das Mittelfeld (AuM CHF 4–10 Mrd.): 24 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 elf 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 1'195 Mrd. an Vermögen – das entspricht 90 Prozent aller Vermögen nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds. Die verbleibenden 207 Anbieter verwalten dagegen nur rund zehn Prozent des Gesamtmarktes, also ein Gesamtvermögen von ungefähr CHF 128 Mrd. – das entspricht rund 20 Prozent der totalen Vermögen der fünf grössten Player. Diese Relationen in den verwalteten Vermögen verdeutlichen die Dominanz der Top-5 Anbieter.

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

Die seit 2022 bestehende Dreierspitze aus BlackRock, Amundi Asset Management und UBS bleibt auch in diesem Jahr bestehen. Erstmals in diesem Jahr verwalten allerdings alle drei Anbieter – einschliesslich UBS – mehr als CHF 100 Mrd. an Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds. Zudem konnten alle drei die in Nachhaltigkeitsfonds investierten Vermögen steigern, wenn auch in unterschiedlichen Grössenordnungen.

Auffallend sind die hohen Wachstumsraten von Amundi Asset Management mit 37 Prozent: Zum einen hat der global tätige Vermögensverwalter sein nachhaltiges Fondsangebot in der Schweiz um stattliche 51 Fonds erweitert – so viele wie kein anderer Anbieter. Zum anderen profitierte Amundi Asset Management von den Wachstumsraten seiner passiven Nachhaltigkeitsfonds (vgl. Kapitel 3.6) sowie Mittelzuflüsse in seine grossen nachhaltigen Geldmarktfonds (vgl. Kapitel 3.5).

Bei BlackRock sehen wir zwei wesentliche Wachstumstreiber: Zum einen generierten ihre passiven Nachhaltigkeitsfonds in den letzten zwölf Monaten Neugeldzuflüsse in Höhe von CHF 8.9 Mrd. Damit profitiert der US-amerikanische Fondsanbieter weiterhin stark vom Wachstum in diesem Fondssegment, wenn auch in abgeschwächter Form verglichen mit den Vorjahren. Zudem kommt BlackRock die positive Entwicklung an den Aktienmärkten zwischen Mitte 2023 und Mitte 2024 zugute: Das Engagement in nachhaltigen Aktienfonds ist bei BlackRock mit 63 Prozent im Vergleich zu den anderen Anbietern deutlich am höchsten.

In Relation zu den Zuwächsen dieser beiden Fondshäuser erscheint das Wachstum der UBS von zwei Prozent bescheiden. Der Haupttreiber liegt in der Umfirmierung nachhaltiger Fonds: Konkret hat die UBS zehn Geldmarktfonds repositioniert und diese im Hinblick auf sich abzeichnende Regulierungen von einer nachhaltigen in ein konventionelles Angebot überführt.² Diese Vermögen werden nach der Methodik der vorliegenden Studie nicht mehr als nachhaltig taxiert, das Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds sinkt entsprechend. Zudem fällt auf, dass die UBS trotz beachtlicher Nettomittelzuflüsse von rund CHF 2 Mrd. im Vergleich zu ihren direkten Wettbewerbern in den letzten zwölf Monaten geringere Neugeldzuflüsse verzeichnete. Zugute kommt der UBS hingegen das relativ hohe Engagement in nachhaltigen Aktienfonds: Der daraus resultierende Performance-Beitrag in der Höhe von CHF 10 Mrd. war für die Vermögensentwicklung der UBS – ähnlich wie bei BlackRock – entsprechend hoch. Ungeachtet der vorgenannten Entwicklungen erwarten wir für die UBS in Zukunft einen sprunghaften Zuwachs nachhaltiger Fondsvermögen, wenn die Integration und das Rebranding der nachhaltigen Credit-Suisse-Fonds abgeschlossen sind.

² Vgl. Schmitt (2024), RL360 (2023).

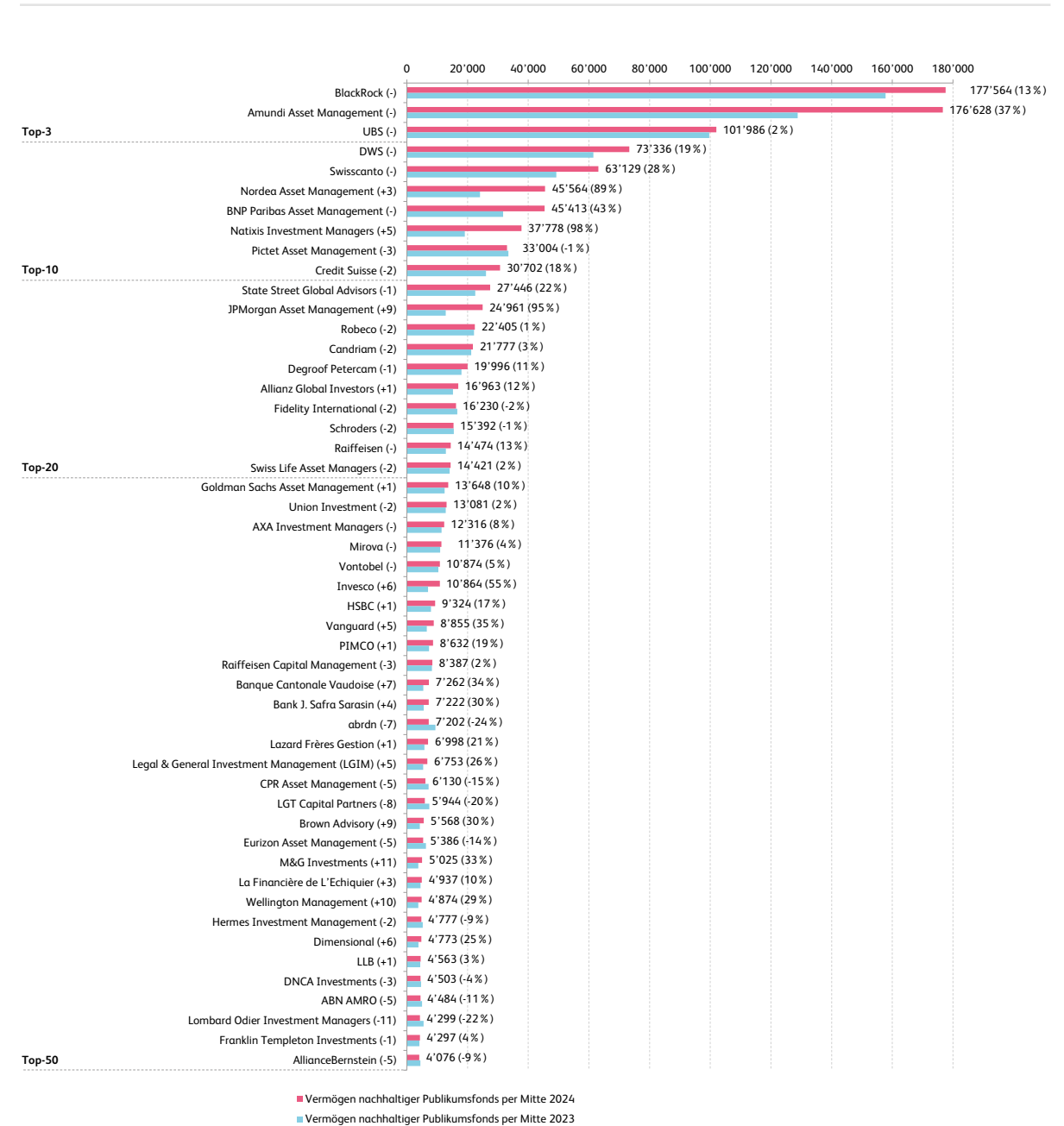


Abbildung 68: Die 50 grössten Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz (in Mio. CHF, per 30. Juni 2024 resp. 2023, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2023, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2023)³

³ 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. Stichtag ist jeweils der 30. Juni 2024.

DWS folgt dem Spitzentrio mit Abstand, nähert sich aber dank kontinuierlich hohem Neugeld

Auf dem vierten Platz folgt DWS. Der deutsche Vermögensverwalter kommt dem Spitzentrio – speziell der drittplatzierten UBS – aber immer näher. DWS zeichnet sich in diesem Jahr – wie bereits in den beiden Vorjahren – durch vergleichsweise hohe Wachstumsraten beim Neugeld aus. DWS profitiert hier über seine Xtrackers-Produkte von den hohen Wachstumsraten nachhaltiger Passivfonds. Zudem partizipierte auch DWS stark an den positiven Performance-Beiträgen nachhaltiger Aktienfonds, in denen DWS besonders stark engagiert ist. Noch in unserer letzten Studie fiel DWS damit auf, dass sie ihre nachhaltige Fondspalette um nicht weniger als 50 Nachhaltigkeitsfonds erweitert hat.

Swisscanto mit den höchsten Neugeldzuflüssen innerhalb der Top-10

An fünfter Stelle folgt der vorwiegend national tätige Vermögensverwalter Swisscanto. Der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank (ZKB) konnte sein Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds um satte 28 Prozent steigern. Bereits im letztjährigen Ranking war Swisscanto mit 27 Prozent überdurchschnittlich stark gewachsen. Wir erkennen in den Daten einen treibenden Faktor: Swisscanto hat in den Mitte 2023 bereits bestehenden Produkten über CHF 8 Mrd. Neugeldzufluss verzeichnet. Kein anderer Anbieter innerhalb der Top-10 hat so viel frisches Kapital generiert. Bezogen auf alle Anbieter konnte nur der global aufgestellte US-Vermögensverwalter JPMorgan Asset Management mehr Neugelder anziehen. Damit behauptet sich Swisscanto als lokaler Schweizer Anbieter erfolgreich in der Gruppe der globalen Fondsanbieter. Dies ist insofern bemerkenswert, als der Vermögensverwalter der ZKB sein Wachstum mehrheitlich mit Geldern aus der Schweiz gespeist haben dürfte – ein wesentlicher Unterschied zu den anderen dominanten Playern mit ihren international breit abgestützten Vertriebsnetzen.

Unter den Top 10 fallen zudem die hohen Wachstumsraten von Nordea Asset Management und Natixis Investment Managers auf – verbunden mit Ranggewinnen von drei bzw. fünf Plätzen. Beide Vermögensverwalter haben ihr nachhaltiges Fondsangebot in der Schweiz ausgebaut, was in erster Linie die zusätzlichen Vermögen erklärt. So vertreibt der nordische Fondsanbieter Nordea Asset Management sechs bestehende Nachhaltigkeitsfonds mit einem Vermögen von CHF

19 Mrd. neu auch in der Schweiz. Natixis Investment Managers hat neu die Vertriebsbewilligung für zwei grosse nachhaltige Geldmarktfonds in der Schweiz erhalten, wodurch das verwaltete Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds beim französischen Fondsanbieter um CHF 20 Mrd. gestiegen ist. Diese anorganische Wachstumskomponente verbirgt, dass beide Anbieter Nettomittelabflüsse bei ihren bestehenden Nachhaltigkeitsfonds verzeichnen mussten. Auch bei BNP Paribas Asset Management zeigte sich eine ähnliche Entwicklung: Nur dank neuer Vertriebszulassungen in der Schweiz für 19 Nachhaltigkeitsfonds mit einem Gesamtvermögen von CHF 19 Mrd. konnten Nettoabflüsse in Höhe von nahezu CHF 6 Mrd. kompensiert werden.

Pictet Asset Management trotz starker Position deutlich gebremst

Als einziger Anbieter in den Top-10, der seine Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds kumuliert nicht steigern konnte – trotz positiven Entwicklungen an den Kapitalmärkten zwischen Mitte 2023 und Mitte 2024 – ist Pictet Asset Management. Der Vermögensverwalter der Privatbank Pictet ist stark in nachhaltigen Themenfonds engagiert – ein Segment, das generell hohe Nettomittelabflüsse verzeichnete (Kapitel 1.2.4). Mit CHF 4 Mrd. ist Pictet Asset Management der Anbieter mit den höchsten kumulierten Abflüssen aus den in dieser Studie vertretenen Nachhaltigkeitsfonds.

JPMorgan Asset Management mit aktiven ETFs weiter auf Erfolgskurs

Eine auffallende Entwicklung stellen wir bei JPMorgan Asset Management fest. Das US-amerikanische Fondshaus profitiert überdurchschnittlich stark von Neugeldzuflüssen in seine bestehenden aktiv verwalteten nachhaltigen ETFs, welche Neugeld in Höhe von annähernd CHF 9 Mrd. generierten (siehe dazu separat Kapitel 3.8). JPMorgan Asset Management konnte sich dadurch um neun Plätze auf Rang zwölf verbessern. Noch vor drei Jahren – per Mitte 2021 – belegte der global tätige Vermögensverwalter in diesem Ranking erst den 34. Platz.

Top-50: M&G Investments und Wellington Management kommen, Oddo BHF Asset Management und KBI Global Investors gehen

In diesem Jahr stossen zwei Fondsanbieter neu in den Kreis der Top-50 vor: M&G Investments und Wellington Management. Diese Anbieter ersetzen in der Top-50 Rangierung Oddo BHF Asset Management und KBI Global Investors. Besonders bemerkenswert ist der kontinuierliche Abstieg und der jetzige Austritt des Fondsanbieters Oddo BHF Asset Management aus den Top-50. Mitte 2018 war Oddo BHF Asset Management noch unter den Top-4 aller Anbieter und galt als Musterbeispiel eines Vermögensverwalters, der sich frühzeitig mit nachhaltigen Fonds positioniert hatte. Seither hat das nachhaltige Fondsangebot in der Schweiz von Oddo BHF Asset Management – Teil der deutsch-französischen Finanzgruppe Oddo BHF – kontinuierlich und substantiell an Vermögen verloren: Allein in den letzten drei Jahren verzeichneten die elf in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen Nachhaltigkeitsfonds Nettoabflüsse von fast CHF 3 Mrd. Heute verwalten diese Fonds noch CHF 4 Mrd. an Vermögen, während es Mitte 2021 noch CHF 7 Mrd. waren. Eine erstaunliche Entwicklung, die aber zugleich zeigt, wie rasant der Wettbewerb in jüngster Zeit das Anbieterfeld verändert hat.

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 2024 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 2023 und Mitte 2024 insgesamt Neugeld in Höhe von netto CHF 23 Mrd. in diese Nachhaltigkeitsfonds geflossen ist. Jedoch ist das Neugeld erstmals seit 2016 als wesentlicher Wachstumstreiber bei den Nachhaltigen versiegt, umso bemerkenswerter sind diejenigen Anbieter, die ihre Vermögen durch Neugeldzuflüsse steigern konnten.

Abbildung 69 auf der nächsten Seite listet die 50 Fondsanbieter auf, die von diesen CHF 23 Mrd. Netto-neugeld am meisten für sich vereinnahmen konnten. Die Darstellung indiziert also, welche Anbieter besonders hohe Zuflüsse an Investoreneugeld gewinnen konnten.

Der Verteilungskampf um Neugeld wird intensiver: Nur die Hälfte der Fondsanbieter kann Zuflüsse verbuchen

Die Hälfte aller Anbieter – 128 von 257 – verzeichnete in den letzten zwölf Monaten in ihre Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung kumuliert positive Neugeldzuflüsse, die sich über alle Anbieter hinweg auf CHF 62 Mrd. summieren. Die andere Hälfte der Anbieter – 129 von 257 – verzeichnete dagegen kumuliert einen Abfluss, der sich auf total CHF 39 Mrd. addiert.

Im Vergleich zum Vorjahr spreizt sich das Feld deutlicher: 2023 verzeichneten noch zwei Drittel der damals insgesamt 262 Anbieter Nettomittelzuflüsse und nur ein Drittel Abflüsse. Im Jahr 2022 betrug das Verhältnis sogar drei Viertel zu einem Viertel. Das Umfeld für nachhaltige Fonds hat sich verändert, Stichworte sind Marktsättigung, Performance-Bedenken und eine vorsichtiger Positionierung der Anbieter. Allerdings ist vor Pauschalurteilen zu warnen – das nachhaltige Fondsuniversum besteht nicht aus einer homogenen Produktpalette: So wachsen beispielsweise passive Nachhaltigkeitsfonds (passive ETFs und Indexfonds) dank Neugeldzuflüssen weiterhin stark, gleichzeitig verzeichnen auch Nachhaltigkeitsfonds von Schweizer Retailbanken überdurchschnittliche Zuflüsse. Auf der anderen Seite verlieren speziell nachhaltige Themenfonds und aktive Nachhaltigkeitsfonds an Kapital. Diese in Kapitel 1.2 vertieften Erkenntnisse spiegeln sich in den Anbieter-Rankings in Abbildung 69 wider.

Ein ungleiches Paar an der Spitze: JPMorgan Asset Management und Swisscanto

Die in Abbildung 69 dargestellte Rangliste der Top-50-Anbieter mit den höchsten Nettomittelzuflüssen zeigt eine deutliche Dominanz von JPMorgan Asset Management und Swisscanto. Die beiden Tabellenführer sind jedoch ein ungleiches Paar: Die global tätige US-Fondsgesellschaft JPMorgan Asset Management wächst stark dank ihren 15 aktiv verwalteten nachhaltigen ETFs. Diese zogen CHF 8.7 Mrd. an Neugeld an. Der einzige passive ETF im Angebot von JPMorgan Asset Management und die 14 aktiven Nachhaltigkeitsfonds trugen demgegenüber nur CHF 0.5 Mrd. Neugelder bei.

Dagegen wächst der primär national ausgerichtete Schweizer Asset Manager Swisscanto stark dank Zuflüssen in seine 13 nachhaltigen Indexfonds, die kumuliert CHF 6.0 Mrd. an Neugeld anziehen. Lediglich CHF 2.6 Mrd. entfielen auf die 89 aktiv verwalteten Swisscanto-Nachhaltigkeitsfonds.

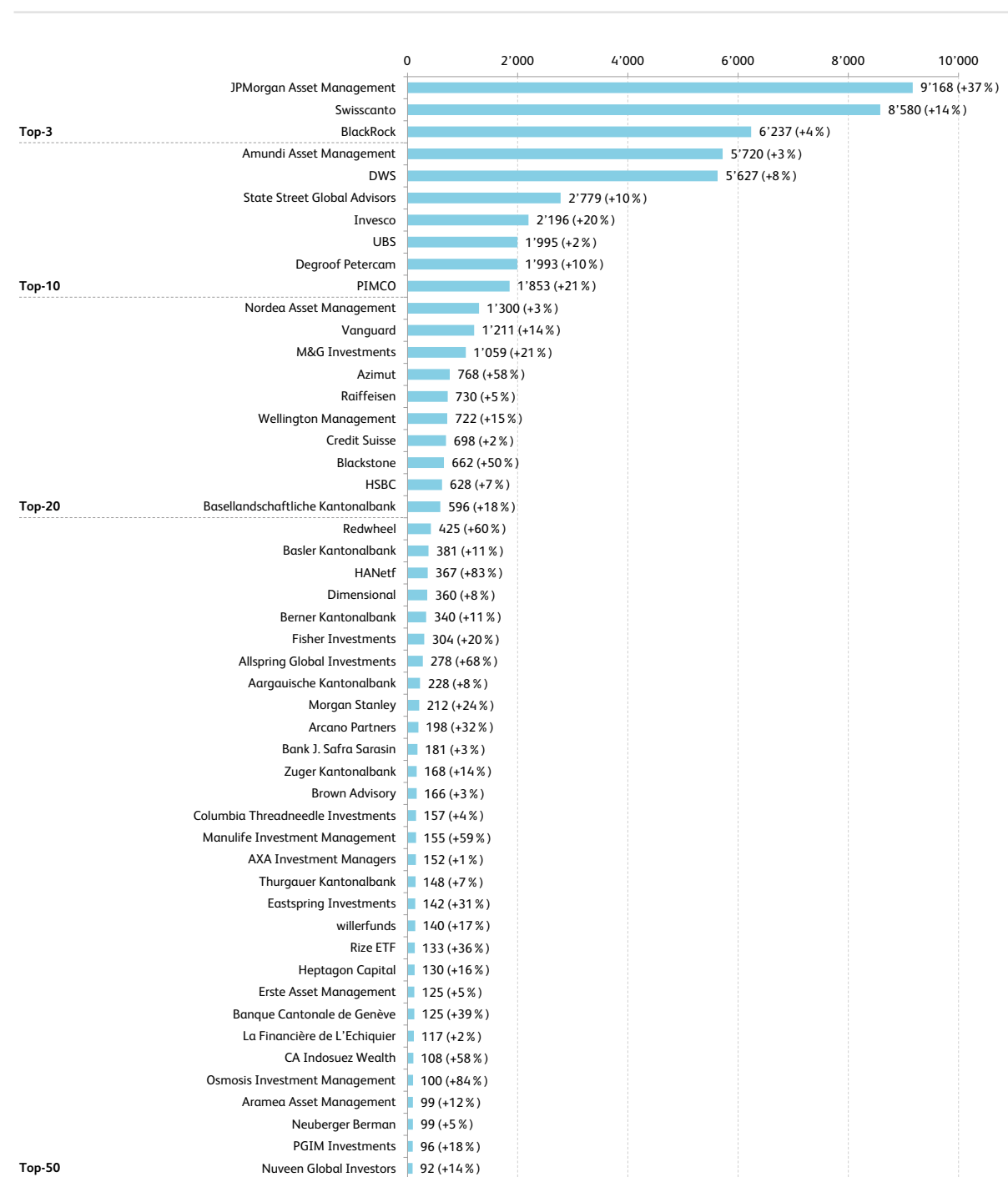


Abbildung 69: Die 50 Fondsanbieter, welche die höchsten Nettomittelzuflüsse in ihre Nachhaltigkeitsfonds verzeichnen (Nettomittelzuflüsse zwischen 30. Juni 2023 bis 30. Juni 2024, in Mio. CHF, in Klammern: Nettomittelzuflussraten in Prozent)⁴

⁴ Die Nettomittelzuflüsse stützen sich auf die per 30. Juni 2024 bestehenden Nachhaltigkeitsfonds, und zwar rückblickend über die Beobachtungsperiode von Mitte 2023 bis Mitte 2024. Die Nettomittelzuflussraten stellen die Nettomittelzuflüsse relativ zum nachhaltigen Fondsvermögen pro Anbieter per 30. Juni 2024 dar. Für die Daten zu den Nettomittelzuflüssen vgl. Morningstar (2024).

*BlackRock, Amundi Asset Management und DWS:
Wachstum dank nachhaltiger Passivpalette*

Auf den Rängen drei bis fünf folgen drei Anbieter mit einer breiten Palette an nachhaltigen Passivfonds. Wie bereits in den Vorjahren profitiert der US-Fondsanbieter BlackRock am stärksten von seiner Angebotsbreite an nachhaltigen indexgebundenen Produkten, die kumuliert Neugeld von CHF 8.9 Mrd. generierten. Bei den aktiv verwalteten Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen sind, musste BlackRock hingegen Nettoabflüsse hinnehmen.

Hinter BlackRock folgt mit Amundi Asset Management ebenfalls eine weltweit tätige Fondsgesellschaft. Der französische Vermögensverwalter generierte in seinen Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung netto CHF 5.7 Mrd. Neugeld. Als Zugpferde erweisen sich bei Amundi Asset Management einerseits die passiven Nachhaltigkeitsfonds, die CHF 2.7 Mrd. an Neugeldern generierten. Andererseits konnte Amundi Asset Management mit seinen drei nachhaltigen Geldmarktfonds CHF 3.9 Mrd. Zuflüsse verbuchen.

Im Vergleich zu Amundi Asset Management ist DWS mit ihrer nachhaltigen Passivfondspalette noch stärker gewachsen: Der deutsche Vermögensverwalter hat mit seinen nachhaltigen Xtrackers-Passivfonds CHF 4.2 Mrd. der insgesamt CHF 5.6 Mrd. an Neugeldern angezogen.

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

Von den insgesamt 257 Anbietern nachhaltiger Fonds sind 69 in der Schweiz ansässig. Das bedeutet, dass etwas mehr als jeder vierte Anbieter auf dem Schweizer Nachhaltigkeitsmarkt einheimisch ist. Unter den Top-50 der Vermögensverwalter mit den höchsten Neugeldzuflüssen finden sich zwölf Schweizer Anbieter. Neben der bereits erwähnten Swissscanto sind dies UBS, Raiffeisen, Credit Suisse, Bank J. Safra Sarasin sowie die Kantonalbanken Baselland, Basel-Stadt, Bern, Aargau, Zug, Thurgau und Genf.

Noch im Vorjahr befanden sich lediglich acht Schweizer Vertreter in dieser Spitzengruppe der Top-50. Die höhere Dichte an Schweizer Vertretern widerspiegelt die Tatsache, dass insbesondere die Schweizer Retailbanken im Vergleich zu ihren europäischen Fondskonkurrenten deutlich höhere Zuflussraten in ihre Nachhaltigkeitsfonds verzeichnen konnten (siehe ausführlich Kapitel 1.2.5).

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 2023, hatten gesamthaft 262 Fondsanbieter mindestens einen Nachhaltigkeitsfonds im Angebot. Heute offerieren 257 Fondsanbieter einen solchen Fonds, das sind fünf Player weniger.

Abbildung 70 (Seite 109) 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 Gesamtangebots im Vergleich zur Vorjahreserhebung. In den Klammern hinter den Fondsanbietern ist ersichtlich, wie viele Nachhaltigkeitsfonds neu in der Schweiz angeboten werden bzw. um wie viele Nachhaltigkeitsfonds das Angebot reduziert wurde (z.B. aufgrund von Fondsfusionen oder -liquidationen).

Diese 52 grössten Fondsanbieter – gemessen an der Produktbreite, also an der Anzahl angebotener nachhaltiger Fonds – bieten 1'702 der insgesamt 2'325 nachhaltigen Fonds in der Schweiz an. Dies entspricht 73 Prozent aller Nachhaltigkeitsfonds. Diese Anbieter haben über die Beobachtungsdauer von zwölf Monaten das Angebot um 231 nachhaltige Fonds erweitert, etwa durch Neulancierungen oder Umfirmierungen von Nachhaltigkeitsfonds. Gleichzeitig haben diese Anbieter ihr Angebot an nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds um total 91 Fonds reduziert, da sie Nachhaltigkeitsfonds liquidiert, fusioniert, die Vertriebsbewilligung für die Schweiz zurückgegeben oder in konventionelle Fonds umbenannt haben. Netto ist die Fondspalette dieser Anbieter damit um 140 Nachhaltigkeitsfonds gewachsen.

Die Fondspaletten der grössten fünf Player umfassen jeweils mehr als 100 Nachhaltigkeitsfonds

Innerhalb der Top-50 sticht zunächst die Produktpalette der Top-5 Anbieter hervor: Diese Player offerieren mehr als 100 Nachhaltigkeitsfonds auf dem Schweizer Markt und verfügen damit über ein sehr ausdifferenziertes Produktangebot. Zum Vergleich: Noch vor drei 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.

Die UBS geht im nachhaltigen Produktangebot voran

Ein Beispiel dafür ist die UBS, die ihr Angebot in diesem Zeitraum von 72 (Mitte 2021) auf heute 164 Nachhaltigkeitsfonds ausgebaut hat und am meisten Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz offeriert. Gleichzeitig hat die UBS ihr Nachhaltigkeits-Offering in den letzten zwölf Monaten angepasst: So wurden zehn Geldmarktfonds von einem nachhaltigen in einen konventionellen Fonds umpositioniert und sieben Nachhaltigkeitsfonds liquidiert. Im Gegenzug wurden fünf Aktienfonds von einem konventionellen in einen nachhaltigen Fonds umbenannt und sechs neue Nachhaltigkeitsfonds lanciert.

Hinter der UBS folgt auf dem zweiten Platz BlackRock mit 141 Nachhaltigkeitsfonds. Der US-amerikanische Fondsanbieter bietet in der Schweiz insgesamt zwölf zusätzliche Nachhaltigkeitsfonds an: Sieben wurden neu lanciert, fünf wurden von einer konventionellen auf eine nachhaltige Positionierung umgestellt.

Amundi Asset Management integriert Lyxor Fonds in die eigene Produktpalette

Amundi Asset Management sticht auf Platz drei hervor: Der französische Vermögensverwalter hat seine Schweizer Fondspalette um insgesamt 51 Nachhaltigkeitsfonds erweitert und gleichzeitig 23 Nachhaltigkeitsfonds geschlossen (fusioniert oder liquidiert). Die

Anpassungen im Nachhaltigkeitsangebot stehen mehrheitlich im Zusammenhang mit der Übernahme des Fondsanbieters Lyxor im Jahr 2021. In der zweiten Jahreshälfte 2023 hat Amundi Asset Management die Fonds, die den Markennamen Lyxor trugen, auf Amundi umbenannt. Dabei handelte es sich zum Teil um reine Umbenennungen, zum Teil aber auch um Verschmelzungen von Lyxor-Fonds mit anlageähnlichen Amundi-Vehikeln.⁶

Auf den Rängen vier und fünf folgen DWS und Swisscanto, deren Schweizer Fondspalette ebenfalls mehr als 100 Nachhaltigkeitsfonds umfasst.

Hinter dem Spitzenquintett offerieren 26 Anbieter mehr als 20 Nachhaltigkeitsfonds

Verglichen mit dem führenden Spitzenquintett klafft dahinter eine Lücke im Produktangebot: So hat der sechstplatzierte Asset Manager, BNP Paribas Asset Management, trotz stattlichen 71 nachhaltigen Fonds doch 31 Fonds weniger im Angebot als der fünftplatzierte Player, Swisscanto, mit 102 Fonds. Diese Verfolgergruppe ist allerdings breit: Die Liste in Abbildung 70 offenbart, dass 26 Anbieter über ein Nachhaltigkeits-Offering von mehr als 20 Fonds verfügt. Bemerkenswert ist zudem die Kadenz, in der das Angebot alleine in den letzten vier Jahren erweitert wurde: Noch per Mitte 2020 existierten lediglich sechs Anbieter, deren Produktpalette auf dem Schweizer Markt aus mehr als 20 Nachhaltigkeitsfonds bestand.⁷

Anbieter arrondieren ihre Nachhaltigkeitspaletten

Vergleicht man die Entwicklung der nachhaltigen Fondspaletten der Anbieter in Abbildung 70 über die Zeit, so ist nach einer langen Phase des dynamischen Ausbaus der nachhaltigen Produktregale derzeit eine Konsolidierung und Arrondierung festzustellen: Noch vor zwei Jahren hatten die Top-50 Anbieter innerhalb der zwölfmonatigen Betrachtungsperiode ihre nachhaltigen Fondspaletten um insgesamt 421 Fonds erweitert, im Durchschnitt wurden mehr als acht neue Nachhaltigkeitsfonds je Anbieter offeriert. Im aktuel-

⁵ Damals führte Swisscanto die Rangliste mit 93 Nachhaltigkeitsfonds an. Vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 125. Blickt man noch weiter zurück: Im Jahr 2016 zählte der gesamte Markt nachhaltiger Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung lediglich 264 Produkte – er hat sich seitdem um den Faktor 9 erweitert.

⁶ Vgl. Bülow (2023).

⁷ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 91.

len Beobachtungszeitraum haben die Top-50 Anbieter ihre Fondspalette im 12-Monats-Zeitraum lediglich noch um 140 Nachhaltigkeitsfonds erweitert, im Durchschnitt je Anbieter waren es nur noch knapp drei Fonds. Insgesamt haben nur acht Anbieter ihre Fondspalette um mehr als zwanzig Prozent erweitert, vor zwei Jahren war das noch bei 33 Anbieter zu beobachten.

3.4 Die Themenfondsexperten

Mit thematischen Anlagefonds wollen Fondsverwalter und Investoren typischerweise finanzielle Chancen erschliessen, die sich aus säkularen Trends ergeben. Von nachhaltigen Themenfonds sprechen wir, wenn thematische Anlagen in Vermögenswerte investieren, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhal-

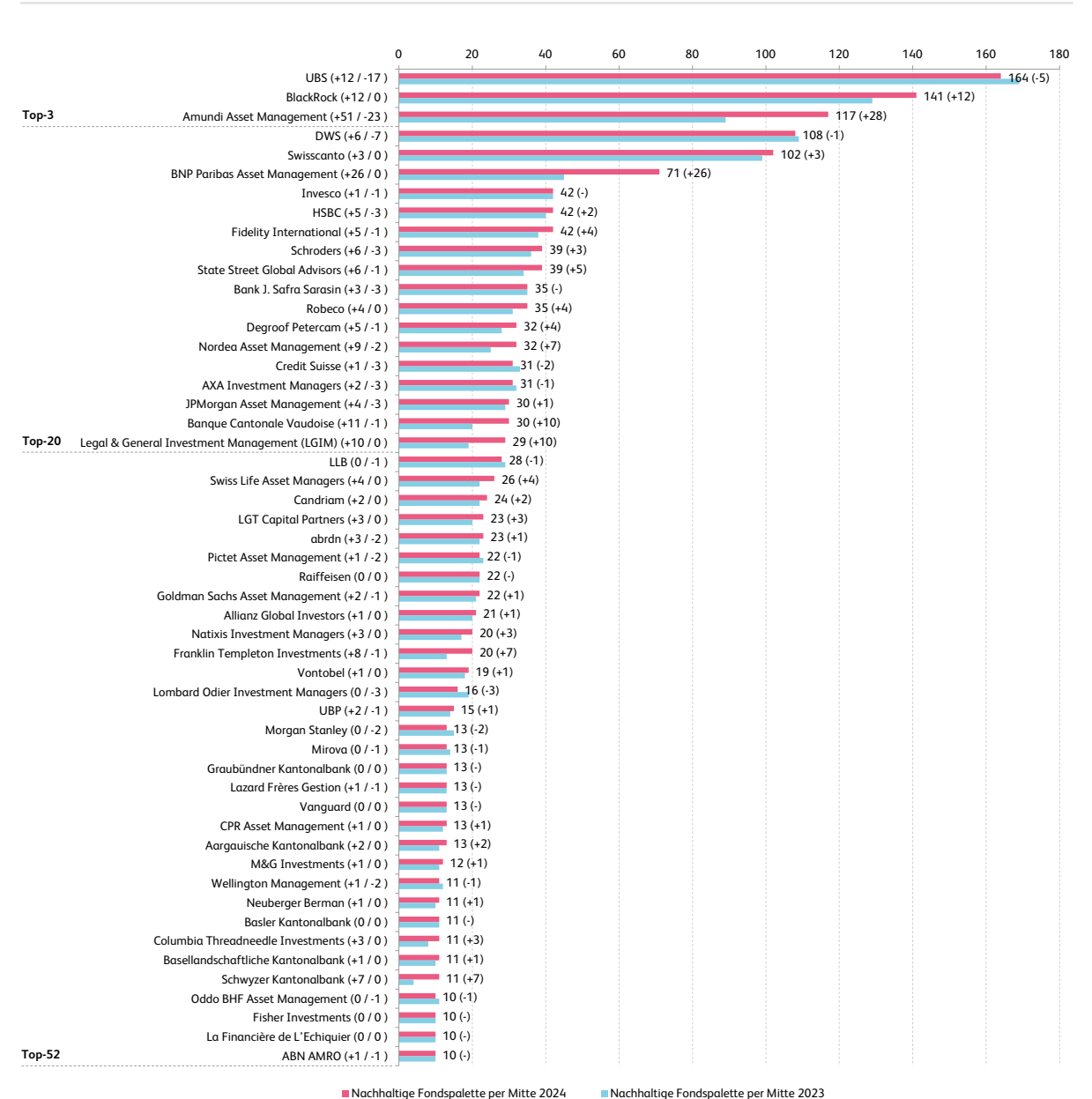


Abbildung 70: Die Top-52 Fondsanbieter mit der breitesten Palette nachhaltiger Publikumsfonds (per 30. Juni 2024, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl neuer Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz resp. Anzahl Nachhaltigkeitsfonds, die nicht mehr angeboten werden, in Klammern rechts: Angebotsveränderung in Anzahl Fonds im Vergleich zu Mitte 2023)

tigkeit adressieren. Produktbeispiele hierfür sind Klima- oder Wasserfonds oder – in Anlehnung an das Vertiefungsthema der vorliegenden Studie – nachhaltige Themenfonds mit Biodiversitätsbezug. Idealerweise sollten derartige Themenfonds, um ihren Nachhaltigkeitsanspruch zu legitimieren, zusätzlich zum gewählten Themenschwerpunkt auch die etablierten Nachhaltigkeitsansätze im Anlageprozess nutzen.⁸

Auf dem Schweizer Markt für Publikumsfonds zählen wir per Mitte 2024 insgesamt 550 nachhaltige Themenfonds, die insgesamt CHF 218 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 noch leicht, die Vermögen nehmen aber ab und das Segment verzeichnet Mittelabflüsse in Höhe von satten CHF 24 Mrd. Diese Abflüsse werden im Ranking der grössten Fondsanbieter sichtbar: Abbildung 71 listet die grössten Fondsanbieter nachhaltiger Themenfonds in der Schweiz nach Volumen; es zeigt die Entwicklung der in nachhaltigen Themenfonds gehaltenen Vermögen dieser Anbieter im Vergleich zum Vorjahr.

Seit 2019 hat die Spitze der Anbieter nachhaltiger Themenfonds Bestand, angeführt von Pictet Asset Management

Die Gruppe der drei grössten Anbieter nachhaltiger Themenfonds besteht seit 2019 aus Pictet Asset Management, BNP Paribas Asset Management und BlackRock. Pictet Asset Management steht seit 2017 unangefochten an der Spitze dieser Liste. Die acht nachhaltigen Themenfonds von Pictet Asset Management, die den vorliegenden Daten zugrunde liegen, verzeichnen jedoch weiterhin hohe Nettomittelabflüsse: Im aktuellen Beobachtungszeitraum flossen diesen Fonds netto CHF 4.7 Mrd. ab, nachdem sie bereits im Vorjahr Abflüsse in Höhe von CHF 2.9 Mrd. verzeichnen mussten. Teilweise konnten die Mittelabflüsse durch positive Performance-Beiträge in der Höhe von CHF 3.0 Mrd. kompensiert werden.

Auf den Plätzen zwei und drei kam es zu einem Positionswechsel: BNP Paribas Asset Management überholte BlackRock. Hauptgrund dafür ist, dass der französische Vermögensverwalter BNP Paribas für vier bestehende nachhaltige Themenfonds neu eine Schweizer

Vertriebsbewilligung beantragt hat. Dadurch ist das Gesamtvermögen nachhaltiger Themenfonds weniger stark gesunken als dasjenige von BlackRock. Denn BNP Paribas verzeichnete mit CHF 3.4 Mrd. höhere Abflüsse als BlackRock mit CHF 2.5 Mrd.

Bei acht Anbietern kumuliert sich der Vermögensverlust nachhaltiger Themenfonds auf mehr als 20 Prozent

Betrachtet man alle Anbieter mit Nettoabflüssen, dann kumulierten sich diese Abflüsse auf CHF 27.7 Mrd. Bei einigen Anbietern sind die Vermögensverluste besonders hoch. So stellen wir bei acht Anbietern Vermögensverluste von mehr als 20 Prozent bei ihren nachhaltigen Themenfonds fest: Schroders, Lombard Odier Investment Managers, CPR Asset Management, Credit Suisse, Baillie Gifford, Impax Asset Management, Sycomore Asset Management und Guinness Asset Management. Bei all diesen Anbietern sind die Mittelabflüsse aus den Fonds die Hauptursache für die Vermögensverluste.

Gegen den Trend realisieren nur elf Anbieter positive Neugeldzuflüsse in den Top-40

Gegen den Trend stehen Zuflüsse in der Höhe von CHF 3.5 Mrd., welche alle Anbieter mit positiven Zuflussraten zusammengenommen für sich verbuchen konnten. In den Top-40 der grössten Themenfondsexperten verzeichnen nur elf Anbieter positive Neugeldzuflussraten in ihre entsprechenden Fonds: Goldman Sachs Asset Management (+CHF 35 Mio.) DWS (+193), AXA Investment Managers (+243), Eurizon Asset Management (+169), HSBC (+477), Franklin Templeton Investments (+318), Degroof Petercam (+11), Vontobel (+153), JPMorgan Asset Management (+593), Invesco (+471) und Edmond de Rothschild (+5).

Vorreiter im Bereich «Biodiversität»: zwölf Anbieter positionieren sich mit Biodiversitätsfonds

Im Rahmen der Analyse von Themenfonds mit Biodiversitätsbezug – siehe Kapitel 2.3.4 – haben wir darauf hingewiesen, dass man das Fondsuniversum zum Thema «Biodiversität» auf verschiedene Arten selektieren kann. Einerseits über *biodiversitätsgelabelte* Fonds: Diese Fonds tragen den Begriff «Biodiversity» im Fondstitel, sie fokussieren klar auf das direkt angesprochene Thema. Andererseits über *biodiversitätsver-*

wandte Fonds: Diese Fonds haben einen indirekten Bezug zur Biodiversität und ein breiteres ökologisches oder damit verbundenes thematisches Verständnis, die Grenzen sind hier nicht trennscharf zu ziehen. Dazu gehören Strategien auf Themen wie Umwelt, Bekämpfung von Herausforderungen im Zusammenhang mit Wasser, Kreislaufwirtschaft, sowie andere Themen wie umweltverträgliche Abfallwirtschaft, Blue Economy, Green Planet oder Ocean.

Geht man nun von der hier als «*biodiversitätsgelabelt*» genannten, sehr fokussierten Fondskategorie aus, dann finden wir gesamthaft 13 Fonds, die den Biodiversitätsbegriff im Namen tragen. Diese Fonds werden von insgesamt zwölf Anbietern offeriert (Abbildung 72 auf der nächsten Seite). Das ist gemessen an den total 257 Anbietern nachhaltiger Fonds eine noch kleine Zahl von Asset-Management-Häusern, die das Thema erschliesst.

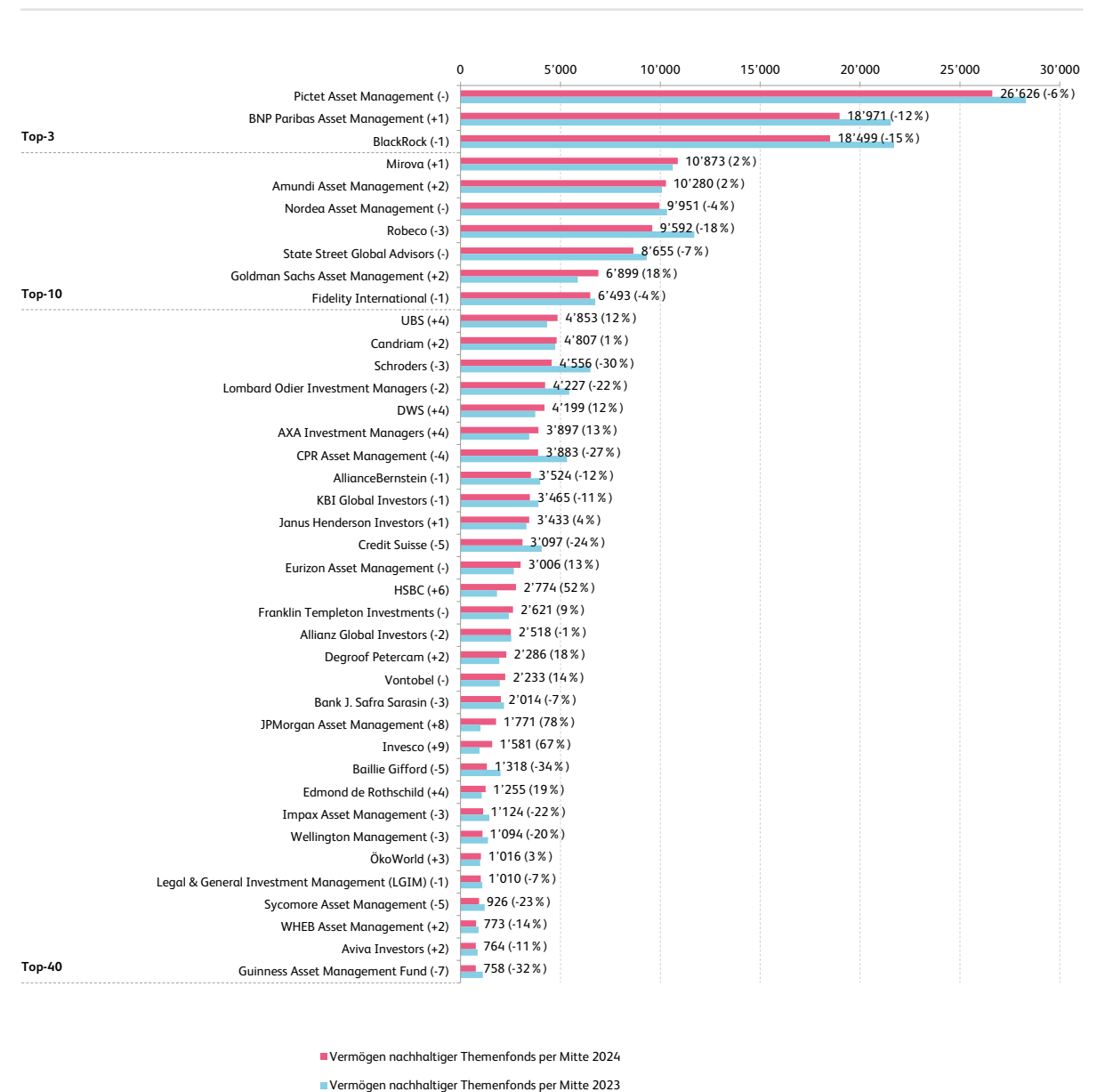


Abbildung 71: Die 40 grössten Anbieter nachhaltiger Themenfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2024 resp. 2023, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2023, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2023)

⁸ Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 66.

Betrachtet man die einzelnen Anbieter und ihre Produktpalette, so fällt auf, dass bisher allein AXA Investment Managers über zwei Fonds verfügt; alle anderen Anbieter offerieren nur einen einzigen Biodiversitätsfonds. Auch springt ins Auge, dass AXA Investment Managers mit CHF 566 Mio. bereits ein substanzielles Fondsvermögen verwaltet; es ist im Vergleich zu den anderen Anbietern zugleich das mit Abstand grösste. Der grössere der beiden AXA Fonds – zugleich der grösste unter allen 13 Biodiversitätsfonds – fällt zudem dadurch auf, dass er ein aktiv gemanagter ETF ist.

Die auf AXA Investment Managers unmittelbar folgenden drei Anbieter Swiss Life Asset Managers, LBP AM (vormals La Banque Postale Asset Management) und Financière de L'Echiquier (seit 2023 eine Tochter von LBP AM) haben die Schwelle von CHF 100 Mio. verwalteten Vermögen bereits überschritten. Die Fonds der weiteren acht Anbieter sind noch in der Aufbauphase befindlich. Alle Fonds wurden erst in jüngster Zeit lanciert, die vier «älteren» in den Jahren 2020 und 2021, die acht «jüngeren» Fonds in den Jahren 2022 und 2023 (siehe vorne, Kapitel 2.3.4, Abbildung 61). Zwei Anbieter offerieren ihre Biodiversitätsfonds in Form aktiver ETFs (AXA Investment Managers und Ossiam), zwei Anbieter in Form passiver ETFs (BNP Paribas Asset Management und HSBC), die verbleibenden Asset Manager bieten aktiv gemanagte Aktienfonds an (siehe auch Kapitel 4.3.4 für eine detailliertere Beschreibung der 13 Biodiversitätsfonds).

Anbieter von Biodiversitätsfonds haben mehrheitlich bereits eine breite Nachhaltigkeitspalette

Mehrheitlich sind die Anbieter von Biodiversitätsfonds solche mit einer bereits breiten Produktpalette nachhaltiger Fonds (siehe vorne, Abbildung 70). Anbieter wie BNP Paribas Asset Management, HSBC, Fidelity International, Robeco oder auch AXA Investment Managers, verfügen über mehr als 30 nachhaltige Fonds und zählen gemessen an der Breite der Produktpalette zu den Top-20 Anbietern. Sie gehören damit zur Gruppe der tonangebenden Asset Managern im nachhaltigen Fondsmarkt. Diese Player dürften via Lancierung von Biodiversitätsfonds nach Wegen suchen, um sich in dem zunehmend kompetitiver werdenden Umfeld für Nachhaltigkeitsfonds weiter zu differenzieren, ihre Nachhaltigkeitsexpertise zu demonstrieren und ihre Markt- und Markenpositionierung mit einem profilierten Angebot weiter zu stärken.

Interessanterweise haben die Anbieter biodiversitätsgelabelter Fonds auffallend oft französische Wurzeln: AXA Investment Management und BNP Paribas Asset Management, aber auch die in der Schweiz noch wenig bekannten Nischenplayer LBP AM, La Financière de L'Echiquier oder Ossiam, letztere eine Investment-Boutique im Hause der französischen Natixis Investment Managers. Diese Nischenplayer positionieren sich selbst sowohl als Anbieter als auch im Rahmen ihrer Produkte sehr scharf konturiert als diejenigen mit starken Überzeugungen («conviction») – sie testen mit ihrer Schweizer Marktpräsenz den noch wenig erschlossenen Markt für Biodiversitätsanlagen. Frankreich gilt oft

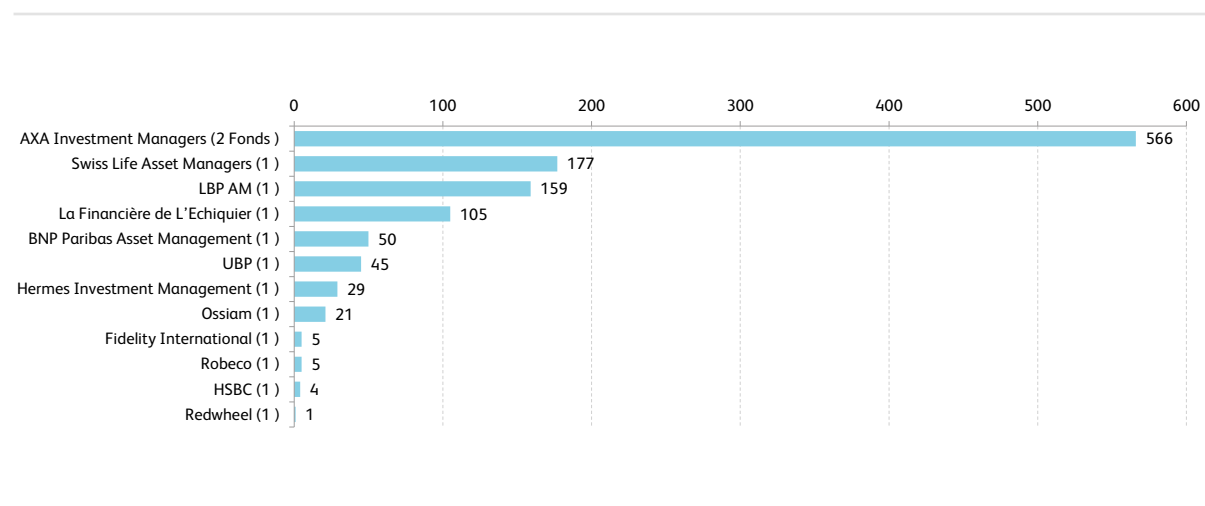


Abbildung 72: Die Anbieter von biodiversitätsgelabelten Fonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2024, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot)

– ähnlich wie die skandinavischen Länder oder auch die Benelux-Staaten – als ein Vorreiter in Sachen nachhaltige Anlagen. Der gehäufte Auftritt speziell französischer Anbieter könnte ein Signal dafür liefern, dass der Markt für Biodiversitätsinvestments in Frankreich bereits weiter vorangeschritten und/oder die Nachfrage nach entsprechenden Themenfonds grösser ist.

Unter den zwölf Anbietern ist auch Hermes Investments Management erwähnenswert. Das Investment-Haus profiliert sich nicht nur durch seine Expertise in aktiv gemanagten Fonds, sondern unter dem Dach von Federated Hermes International auch durch sein aktives und dediziertes ESG-Engagement, speziell auch zu Biodiversitätsthemen.

Biodiversitätsverwandte Fonds: die Anbieterlandschaft ist fragmentiert

Blick man auf das grösser angelegte Feld der biodiversitätsverwandten Fonds, so wird die Anbieterlandschaft breiter: wenigen grossen Anbietern steht eine Vielzahl kleinerer Anbieter gegenüber. Die Landschaft erscheint weitgehend fragmentiert sowohl gemessen an der Anzahl angebotener Produkte als auch gemessen an den verwalteten Fondsvermögen. Abbildung 73 zeigt das in dieser Fondskategorie gehaltene Vermögen nach Anbietern und weist eine Aufteilung mit der jeweils zugeordneten thematischen Unterkategorie (Umwelt, Wasser, Kreislaufwirtschaft, Andere Themen wie Abfallwirtschaft, Blue Economy) aus.

Von den insgesamt 48 Anbietern in Abbildung 73 haben 18 Anbieter einen Fonds mit Umweltbezug im Angebot, 18 Anbieter einen Fonds mit Wasserbezug, 14 Anbieter einen Fonds mit Bezug zur Kreislaufwirtschaft und 15 Anbieter einen Fonds mit einem anderen thematischen Biodiversitätsbezug.⁹

Auffallend, wenn auch wenig überraschend und logisch nachvollziehbar, ist, dass die Themenfondsexperten – die wir zuvor in Abbildung 71 bereits konturiert haben – auch bei dem hier dargestellten Schnitt stark vertreten sind. Dazu gehören etwa Pictet Asset Management, BNP Paribas und Nordea Asset Management. Zudem springt ins Auge, dass nur zwei Anbieter in allen vier Unterthemen einen Fonds anbieten: BNP Paribas und BlackRock. Darüber hinaus positionieren sich zwei Asset Manager mit Fonds in drei der vier Themenkategorien: Pictet Asset Management und DWS.

Betrachtet man die Länge und Farben der eingezeichneten Balken, die die Subsegmente abgrenzen, so sieht man, dass die grossen Fonds in den Kategorien Umwelt (grüne Balken) und Wasser (blaue Balken) angesiedelt sind. Kreislaufwirtschaft (Circular Economy) und andere Biodiversitätsthemen sind dagegen noch deutlich kleiner gemessen an den verwalteten Vermögen und sie sind auch weniger zahlreich bei den Anbietern vertreten.

Bei den Top-6 Anbietern entfällt ein erheblicher Teil des Vermögens auf Wasserfonds, gefolgt von Umweltthemen, mit Ausnahme von Nordea Asset Management, das sich ausschliesslich auf Umweltthemen konzentriert.

Unter den 25 grössten Anbietern mit gesamthaft mehr als CHF 200 Mio. verwalteten Vermögen in biodiversitätsverwandten Fonds finden sich zudem sieben Anbieter mit Fonds, die auf das Thema Kreislaufwirtschaft fokussieren (BNP Paribas Asset Management, BlackRock, Robeco, Eurizon Asset Management, Candriam, DWS, Lombard Odier Investment Managers).

3.5 Die Anleihspezialisten

Abbildung 74 (Seite 115) 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.

An der Spitze bleibt alles beim Alten, Platz 2 und 3 getauscht

An der Tabellenspitze zeigt sich Konstanz in der Rangierung: Analog den Vorjahren führt BlackRock die Rangliste mit deutlichem Vorsprung an (CHF 39.3 Mrd.). Dahinter gibt es allerdings eine prominente Rangverschiebung: Swissscanto (CHF 29.5 Mrd.) überholt dank eines stärkeren Wachstums die UBS (CHF 24.7 Mrd.). Die Wachstumsunterschiede sind in erster Linie auf unterschiedliche Neugeldzuflüsse zurückzuführen: Während Swissscanto in seinen nachhaltigen Obligationenfonds CHF 4.5 Mrd. Neugeld generieren konnte, flossen den nachhaltigen Obligationenfonds der UBS netto keine neuen Mittel zu. Das generierte Neugeld erfolgt bei Swissscanto in etwa zu gleichen Tei-

⁹ Eine Übersicht der jeweils verfügbaren Fonds enthalten Abbildung 62 bis Abbildung 65 in Kapitel 2.3.4.

len sowohl im Bereich der aktiven Obligationenfonds als auch im Segment der Indexfonds. Zudem profitierte der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank davon, dass er zwei Obligationenfonds in eine nachhaltige Verwaltung überführt hat und dadurch die Vermögen angestiegen sind.

In den Top-10 sticht BNP Paribas Asset Management mit hohen Steigerungsraten hervor

Insgesamt sind die Vermögen nachhaltiger Anleihenfonds bei der Mehrheit der Anbieter angestiegen. Unter den Top-10 finden sich acht Anbieter mit zweistelligen prozentualen Wachstumsraten. Von diesen

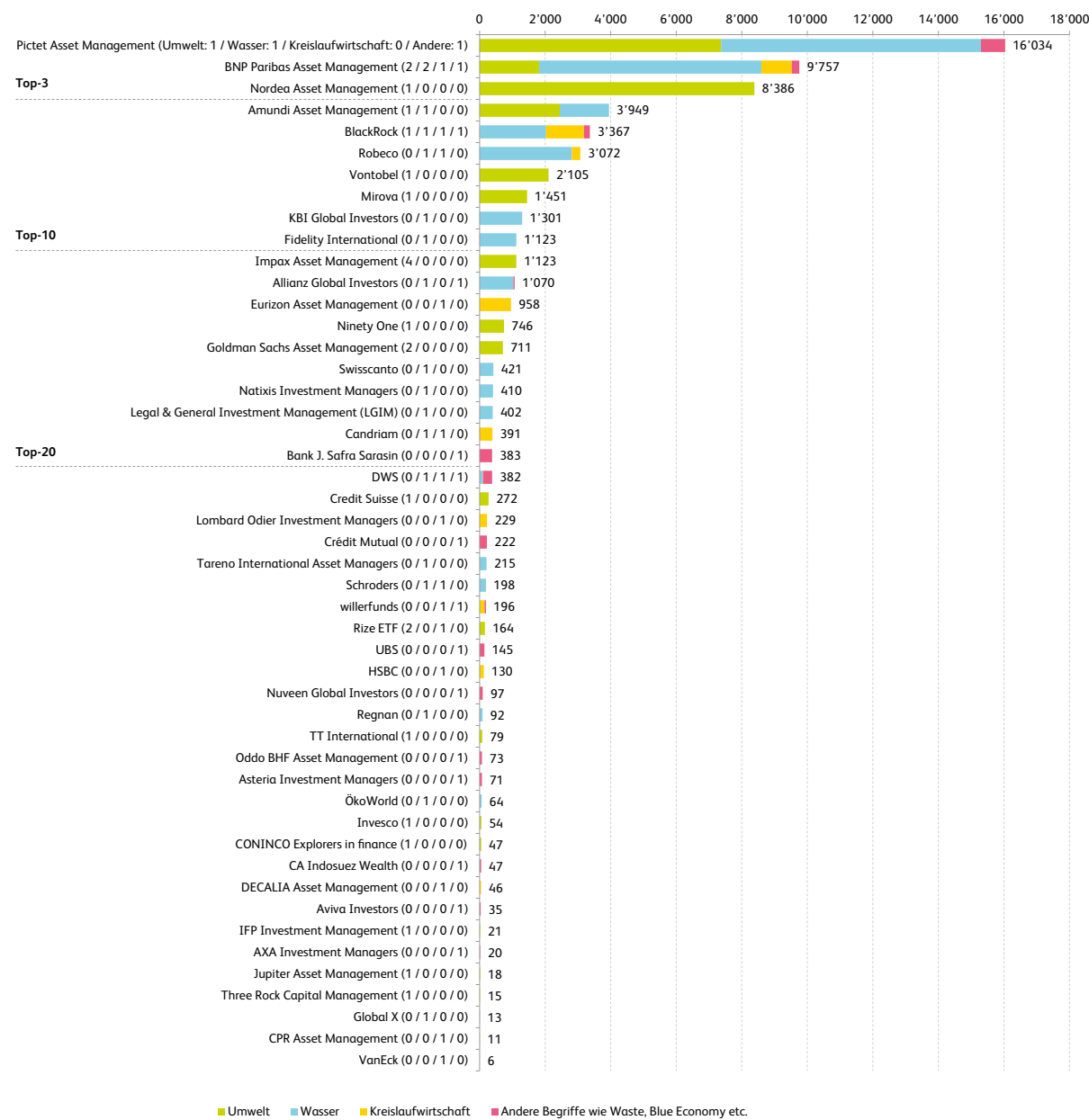


Abbildung 73: Die Anbieter von biodiversitätsverwandten Fonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2024, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds in den verschiedenen (Sub-)Themenkategorien)

acht Anbietern generierten sechs zum Teil beträchtliche Neugeldzuflüsse, darunter neben der bereits erwähnten Swisscanto die Vermögensverwalter BlackRock (+CHF 2.0 Mrd.), PIMCO (+CHF 1.9 Mrd.), DWS (+CHF 0.6 Mrd.), Credit Suisse (+CHF 0.2 Mrd.) und Candriam (+CHF 0.1 Mrd.).

Die hohen Zuwachsraten bei BNP Paribas Asset Management sind primär durch sieben bestehende nachhaltige Obligationenfonds zu erklären, für die der französische Fondsanbieter eine neue Vertriebszulassung für den Schweizer Markt erhalten hat. Ähnliches gilt für Amundi Asset Management: Das französische Fondshaus hat für sechs Obligationenfonds eine neue

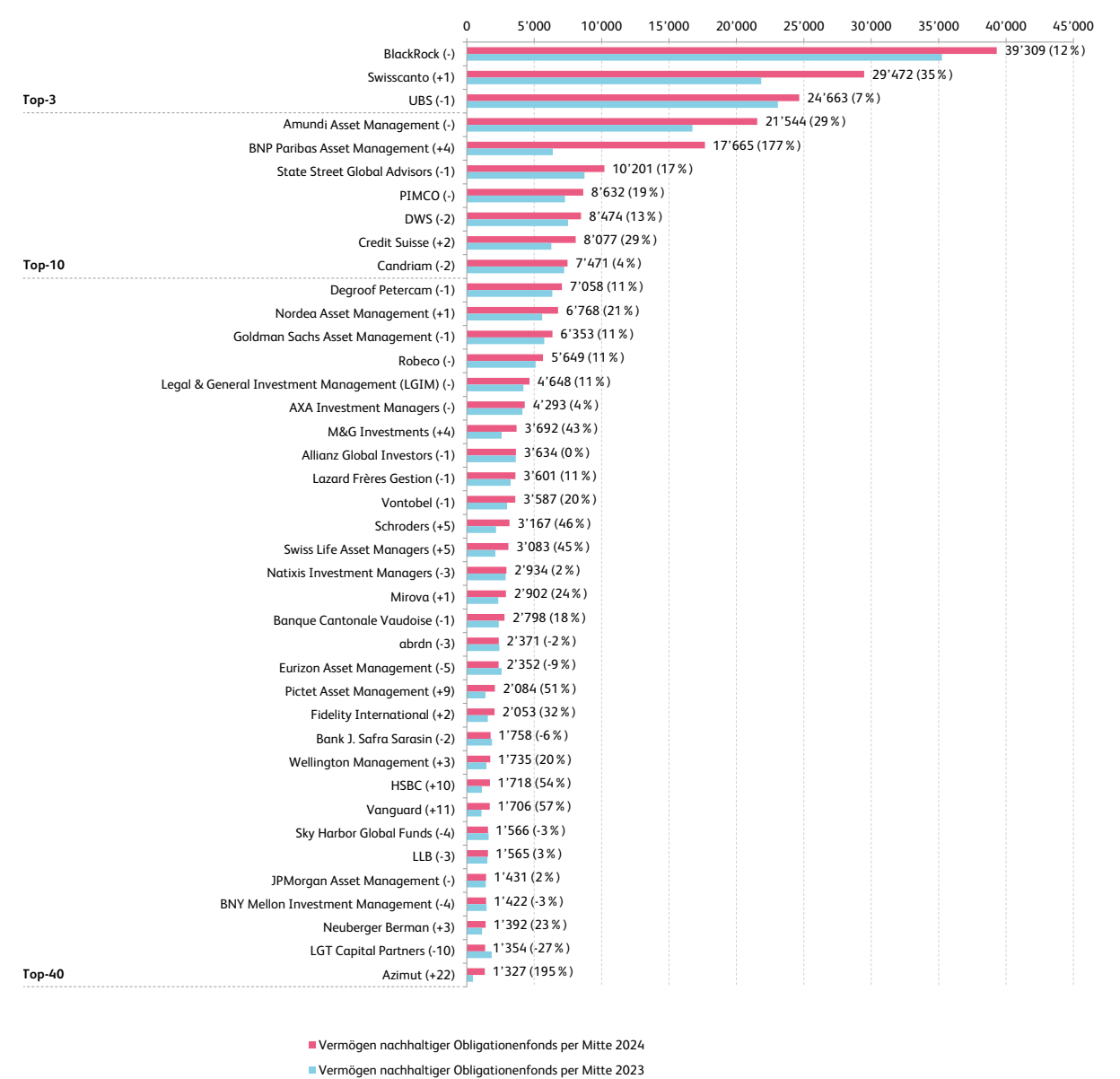


Abbildung 74: Die 40 grössten Anbieter nachhaltiger Anleihenfonds (exkl. Geldmarktfonds, per 30. Juni 2024 resp. 2023, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2023, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2023)

Vertriebszulassung beantragt sowie zusätzlich drei konventionelle Fonds in eine nachhaltige Positionierung überführt. Dies verdeckt, dass beide Anbieter bei ihren bereits Mitte 2023 bestehenden nachhaltigen Obligationenfonds Abflüsse in Höhe von CHF 1.4 Mrd. (BNP Paribas Asset Management) bzw. CHF 0.9 Mrd. (Amundi Asset Management) verzeichnet mussten.

Vermögenssprünge ausserhalb der Top-10 bei M&G Investments, Schroders, Swiss Life Asset Managers, Pictet Asset Management, Fidelity International, HSBC, Vanguard und Azimut

Im Anschluss an die Top-10 fallen acht Fondsanbieter durch Vermögenssprünge von mehr als 30 Prozent auf. Unterschiedliche Gründe erklären die hohen Zuwächse: Bei M&G Investments, Schroders, Pictet Asset Management, Fidelity International, Vanguard und Azimut gelangen die Wachstumssprünge durch hohe Neugeldzuflüsse in bestehende nachhaltige Obligationenfonds. Darunter sticht M&G Investments mit Neugeld in Höhe von mehr als CHF 1.0 Mrd. heraus.

Beim Schweizer Fondsanbieter Swiss Life Asset Managers trugen neben dem Neugeldzufluss auch die Erweiterung der Fondspalette, darunter die Umstellung eines Fonds von einem konventionellen auf einen nachhaltigen Fonds, bei.

Bei HSBC hingegen ist der Vermögenszuwachs vor allem auf einen bestehenden Obligationenfonds zurückzuführen, der neu in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen wurde. Der Neugeldzufluss in

bestehende nachhaltige Obligationenfonds war bei HSBC sogar leicht negativ.

*Nachhaltige Geldmarktfonds:
Nur wenige Player positionieren sich*

Eine Nischenkategorie innerhalb der nachhaltigen Fonds nehmen Geldmarktfonds – auch Money Market Fonds genannt – ein. Geldmarktfonds werden typischerweise für die kurzfristige Anlage von Liquidität genutzt. Dazu investiert der Fondsmanager in kurzlaufende Schuldtitel mit meist sehr guter Bonität. Abbildung 75 führt die Anbieter auf, die nachhaltige Geldmarktfonds in der Schweiz anbieten und sortiert diese nach den darin verwalteten Vermögen. In Klammern hinter den Anbietern ist die Anzahl der auf dem Schweizer Markt angebotenen nachhaltigen Geldmarktfonds sowie die Anzahl der seit Mitte 2023 neu ins Angebot aufgenommenen Geldmarktfonds angegeben.

Amundi Asset Management mit drei grossen nachhaltigen Geldmarktfonds

Gemessen am Gesamtvolumen der in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen nachhaltigen Geldmarktfonds ist Amundi Asset Management klarer Marktführer. Die französische Fondsgesellschaft bietet in der Schweiz drei nachhaltige Geldmarktfonds an, von denen allein ein Vehikel über CHF 46 Mrd. verwaltet. Diese Geldmarktfonds haben über die letzten zwölf Monate CHF 3.9 Mrd. an Neugeld angezogen.

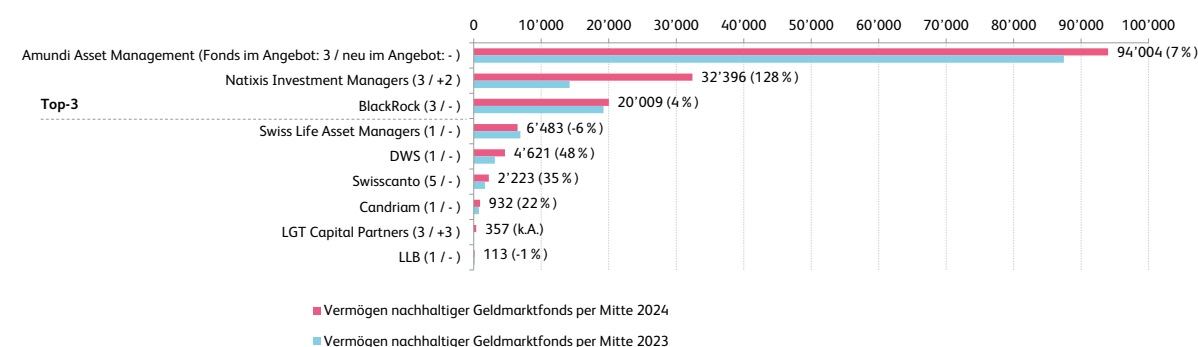


Abbildung 75: Die Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2024 resp. 2023, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Geldmarktfonds im Angebot sowie neu dazugekommene Fonds, in Klammern rechts: Prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2023)

Bezogen auf die Angebotsbreite – also auf die Anzahl angebotener nachhaltiger Geldmarktfonds – dominiert hingegen Swisscanto das Angebot. Der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank bietet fünf entsprechende Fonds an, in die Investoren über die Beobachtungsperiode über CHF 0.5 Mrd. frisches Kapital alloziert haben.

Die UBS klinkt sich aus dem Angebot nachhaltiger Geldmarktfonds aus

Eine wesentliche Veränderung in Abbildung 75 wird erst im Vergleich zur Vorjahresliste sichtbar: Die UBS hat sich aus dem Angebot nachhaltiger Geldmarktfonds zurückgezogen. Der Schweizer Vermögensverwalter hat seine zwölf als nachhaltig positionierten Geldmarktfonds umbenannt und den Begriff «Sustainable» aus den Fondstiteln gestrichen. Als Reaktion auf die regulatorischen Entwicklungen für nachhaltige Anlagen wurden alle diese Geldmarktfonds wieder als konventionell positioniert. Dementsprechend kategorisiert die UBS diese Fonds nicht mehr als «Sustainability Focus Funds» und hat auch die Verpflichtung, einen bestimmten Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen gemäss der EU-Offenlegungsverordnung SFDR zu halten, aus dem Fondsprospekt gestrichen. Zudem wurden die Kriterien für die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsmerkmalen angepasst.¹⁰

LGT Capital Partners geht mit seinen Fonds den umgekehrten Weg: von konventionell zu nachhaltig

Den entgegengesetzten Weg hat LGT Capital Partners beschritten: Der zur liechtensteinischen LGT-Gruppe gehörende Vermögensverwalter hat drei bestehende Geldmarktfonds umpositioniert und das Synonym «Sustainable» in die Fondstitel integriert.

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: Während aktive Nachhaltigkeitsfonds CHF 13 Mrd. Nettomittelabflüsse verzeichnen mussten, allozierten Investoren in passive Nachhaltigkeitsfonds CHF 36 Mrd. an frischem Kapital. Zudem erweitern Fondsanbieter ihre Paletten nachhaltiger Passivfonds – Indexfonds und passive ETFs – weiterhin in hoher Kadenz: Heute stehen hiesigen Anlegern 523 passiv verwaltete Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung – 406 passive ETFs und 117 Indexfonds. Obwohl die Produktpalette bereits in den Vorjahren stark erweitert wurde, haben die Fondsanbieter das Angebot über die letzten zwölf Monaten nochmals um fast ein Drittel oder um 123 Fonds ausgebaut.

Abbildung 76 zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Passivfonds mit Schweizer Vertriebszulassung per 30. Juni 2024 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 2023 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 mittlerweile 85 passive Nachhaltigkeitsfonds an. Darin werden aktuell Vermögen von CHF 134 Mrd. verwaltet. Im Vergleich zum Vorjahr konnte BlackRock seine Gelder in diesen Fonds um 19 Prozent steigern. Zwei Haupttreiber sind für das Wachstum verantwortlich: Positive Performance-Beiträge bestehender Fonds (+CHF 12.3 Mrd.) sowie Neugeldzuflüsse in bestehende nachhaltige Passivfonds (+CHF 8.1 Mrd.). Damit vereint BlackRock fast ein Drittel aller Neugelder auf sich, die in den letzten zwölf Monaten in bereits 2023 bestehende passive Nachhaltigkeitsfonds geflossen sind. Kein anderer Anbieter verzeichnet in diesem Segment höhere Mittelzuflüsse als der US-amerikanische Vermögensverwalter.

¹⁰ Vgl. UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (2023).

Amundi Asset Management verdrängt dank Anpassungen an ihrer Produktpalette die UBS von Rang 2

Auf Platz 2 der grössten nachhaltigen Passivhäuser folgt neu und mit deutlichem Abstand der französische Fondsanbieter Amundi Asset Management. Im Gegensatz zu BlackRock gelingt Amundi Asset Management

das Wachstum nicht durch Neugeldzuflüsse, sondern aufgrund von Anpassungen am Nachhaltigkeitsangebot in der Schweiz: Nach der Übernahme des Passivspezialisten Lyxor ETF im Jahr 2021 passt Amundi Asset Management seit Mitte 2023 ihre Fondspalette an. Dabei werden nachhaltige Passivfonds, die den Produktnamen Lyxor tragen, unbenannt und teilweise mit anlageähnlichen Amundi-Vehikeln fusioniert.¹¹

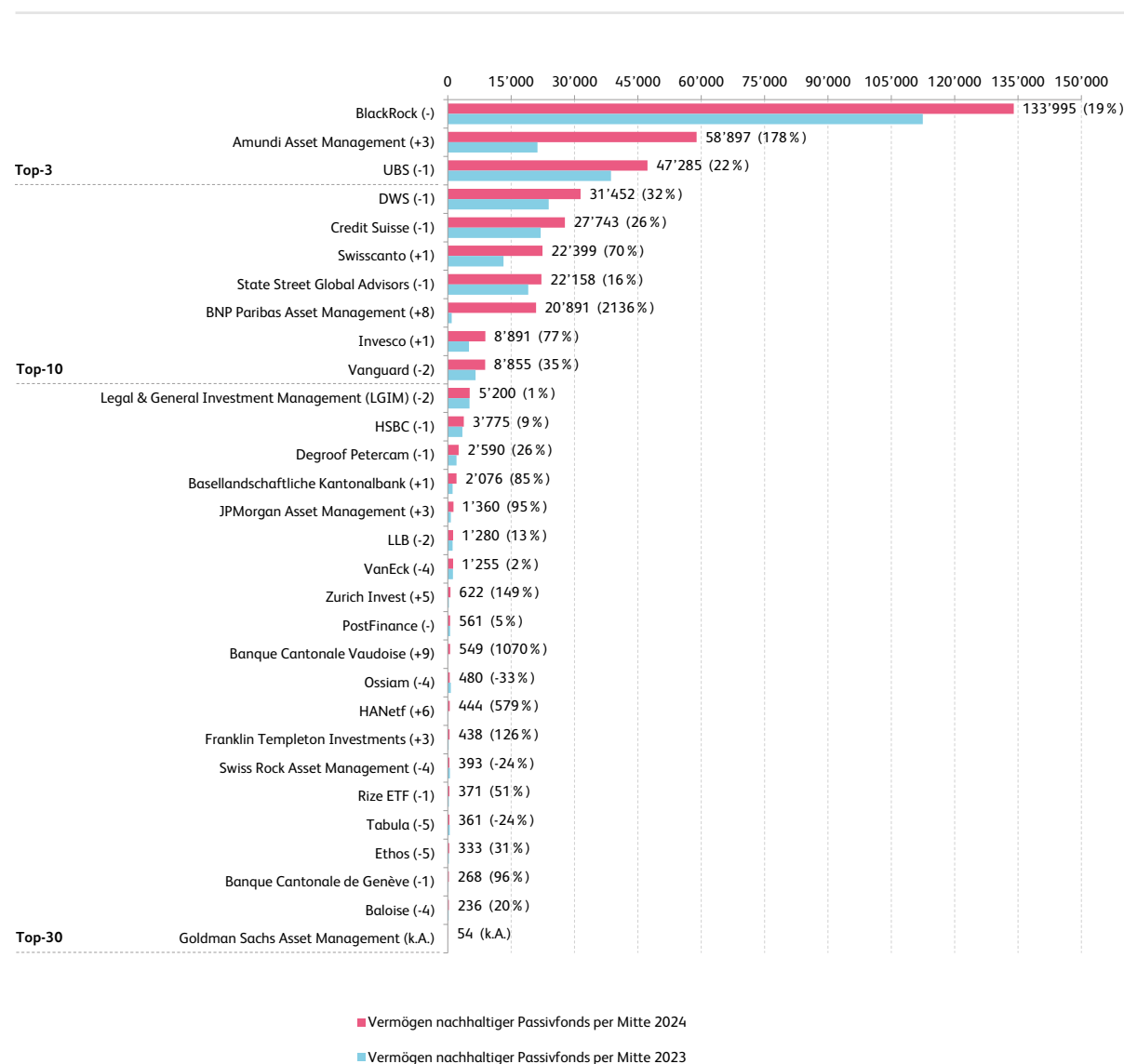


Abbildung 76: Die Top-30 Anbieter nachhaltiger Passivfonds mit Schweiz Vertriebszulassung (Indexfonds und passive ETFs, in Mio. CHF, per 30. Juni 2024 resp. 2023, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2023, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2023)

¹¹ Vgl. Bülow (2023).

Das führte etwa in der Angebotspalette für Schweizer Publikumsfonds dazu, dass Amundi Asset Management für bestehende 29 passive ETFs eine neue Vertriebszulassung für die Schweiz beantragt hat. Durch diese Anpassungen an der Produktpalette ist das Volumen nachhaltiger Passivfonds von Amundi in der Schweiz sprunghaft um CHF 42.3 Mrd. angestiegen.

An dritter Stelle folgt die Schweizer Universalanbieterin UBS, welche sich – ähnlich wie BlackRock – seit 2017 dezidiert mit passiven Nachhaltigkeitsprodukten am Markt positioniert. Sie bietet in der Schweiz aktuell 75 entsprechende Fonds an. Im Vergleich zu Amundi Asset Management generierten diese Fonds mit CHF 1.0 Mrd. zwar substantiell mehr Neugelder, erreichten aber nicht das Niveau von BlackRock.

DWS fällt trotz stattlichen CHF 4 Mrd. Neugeld aus den Top-3

Der deutsche Vermögensverwalter DWS fällt aufgrund des deutlichen Aufstiegs von Amundi Asset Management aus dem Spitzentrio – trotz hoher Neugeldzuflüsse. Insgesamt bietet DWS auf dem Schweizer Markt 45 passive Nachhaltigkeitsfonds an, die Vermögen von CHF 31.5 Mrd. verwalten. Diese Fonds, die DWS unter der Produktmarke Xtrackers vermarktet, verzeichneten in den letzten zwölf Monaten Neugeldzuflüsse von beachtlichen CHF 4.1 Mrd. Nur BlackRock und Swisscanto verzeichneten höhere Zuflüsse in dieser Produktkategorie.

Swisscanto überholt State Street Global Advisors, BNP Paribas taucht neu in den Top-10 auf

In den Top-10 überholt Swisscanto den global tätigen US-Vermögensverwalter State Street Global Advisors. Der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank positioniert sich im nachhaltigen Passivgeschäft mit nachhaltigen Indexfonds und konkurriert hier unter anderem mit der Produktpalette der Credit Suisse. Beide Anbieter verwalten rund CHF 22 Mrd. in entsprechenden Fonds und sind damit die mit Abstand grössten Vermögensverwalter nachhaltiger Indexfonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Im Gegensatz dazu verwalten die Top-4 Anbieter im passiven Produktsegment überwiegend Kapital in nachhaltigen passiven ETFs.

Der französische Fondsanbieter BNP Paribas Asset Management verstärkt seine Präsenz auf dem Schweizer Markt für nachhaltige Publikumsfonds mit der Lizenzierung von 17 neuen passiven Nachhaltigkeitsfonds sowie sechs Neulancierungen. Diese Fonds ver-

walten Vermögen von CHF 19.2 Mrd. Damit vervielfacht sich die Vermögensbasis von BNP Paribas Asset Management im Segment der passiven Nachhaltigkeitsfonds.

Im Konzert der Indexfondsanbieter profilieren sich auch Schweizer Player

In der Nachhut der Top-10 der grössten Anbieter nachhaltiger Passivfonds positionieren sich auch acht Schweizer Anbieter: Die Basellandschaftliche Kantonalbank, Zurich Invest, PostFinance, Banque Cantonale Vaudoise, Swiss Rock Asset Management, Ethos, Banque Cantonale de Genève und Baloise. 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 76 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. In dieser Gruppe sticht insbesondere die Basellandschaftliche Kantonalbank hervor: Die Kantonalbank, die bereits 2016 ihren ersten Nachhaltigkeitsfonds lanciert hat, generiert über ihre bestehenden nachhaltigen Indexfonds mit CHF 0.3 Mrd. den höchsten Neugeldzufluss dieser Schweizer Akteure. Das starke Wachstum bei der Banque Cantonale Vaudoise ist auf zwei neulancierte nachhaltige Indexfonds zurückzuführen, die bereits über beachtliches Kapital von total CHF 0.4 Mrd. verfügen.

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 77 zeigt die grössten Schweizer Fondsanbieter sortiert nach den totalen Fondsvermögen, die von den Anbietern per 30. Juni 2024 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 2023.

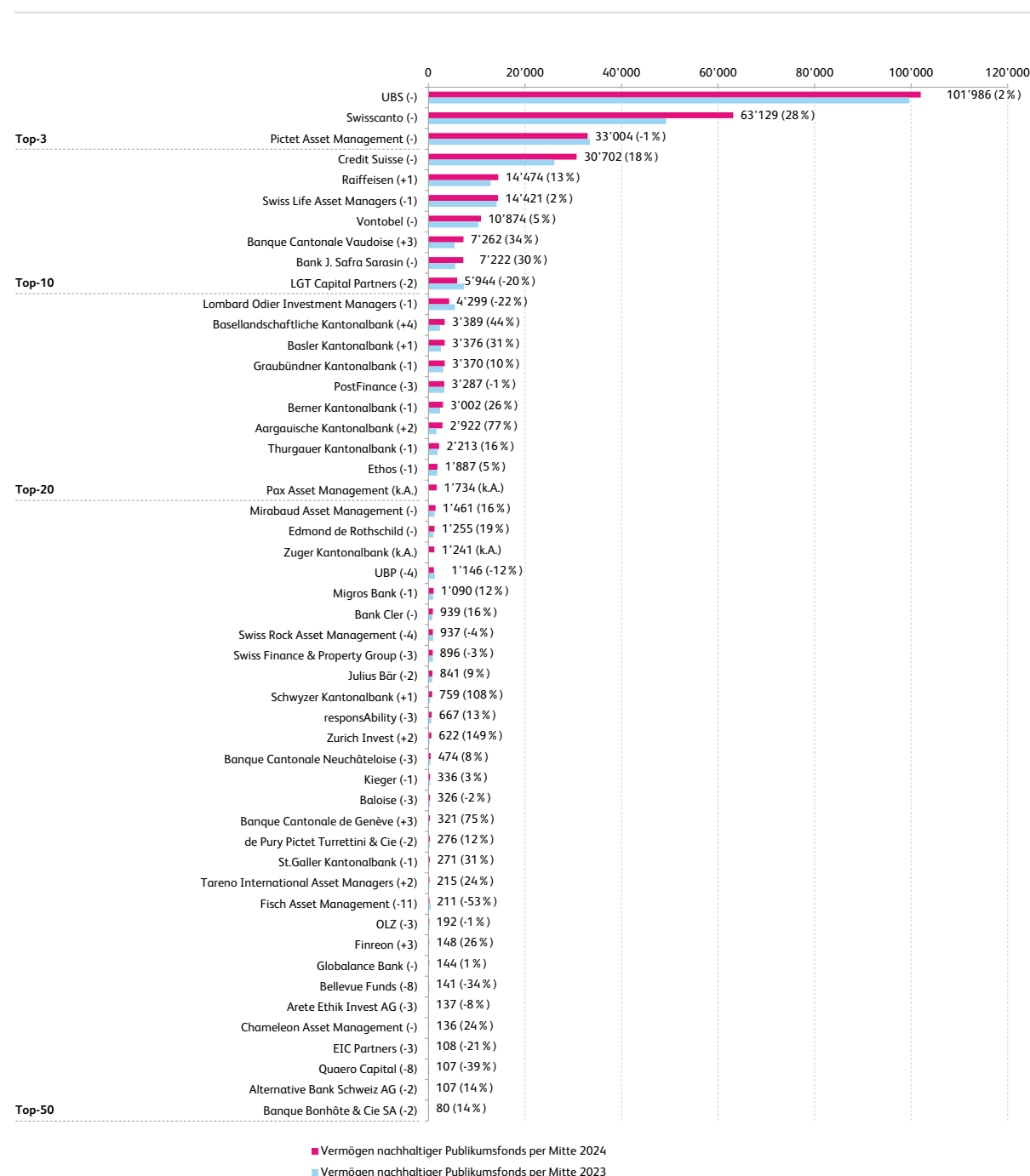


Abbildung 77: Die 50 grössten Schweizer Player nachhaltiger Publikumsfonds auf dem Schweizer Markt (in Mio. CHF, per 30. Juni 2024 resp. 2023, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2023, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2023)

Schweizer Anbieter bieten rund ein Drittel der Nachhaltigkeitsfonds auf dem hiesigen Fondsmarkt an

Schweizer Fondsanbieter verfügen über 718 Nachhaltigkeitsfonds mit einer Schweizer Vertriebszulassung, was knapp einem Drittel der insgesamt 2'325 Nachhaltigkeitsfonds auf dem hiesigen Markt entspricht. Gemessen am Vermögen verwalten die Schweizer Player in diesen Nachhaltigkeitsfonds Kapital in Höhe von CHF 335 Mrd., was ein Marktanteil von einem Viertel des Vermögens aller nachhaltigen Publikumsfonds ergibt.¹²

Die Kantonalbanken geben Vollgas, mit Swisscanto weit vorne

An der Spitze der grössten Schweizer Nachhaltigkeitsanbieter hat sich im Vergleich zum Vorjahr keine Rangveränderung ergeben: Die UBS besetzt weiterhin mit Abstand den Spitzenplatz, gefolgt von Swisscanto 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 seine Vermögen, gleich wie bereits im Vorjahr, um beachtliche 28 Prozent steigern, wodurch der Vermögensverwalter der Zürcher Kantonalbank seinen Vorsprung auf Pictet Asset Management ausbauen resp. seinen Rückstand auf die UBS verringern konnte. Überblickt man das ganze Feld, so fallen generell einige Kantonalbanken auf mit vergleichsweise hohen Wachstumsraten beim Vermögen (z.B. BCV, BLKB, BKB, AKB, SZKB, SGKB), wengleich mit Unterschieden in der Basis.

Die Wachstumsunterschiede zwischen den drei grossen Playern – UBS, Swisscanto und Pictet Asset Management – lassen sich gut erklären: Die UBS hat im Hinblick auf die sich abzeichnende Regulierung zehn Geldmarktfonds mit Vermögen in Höhe von über CHF 12 Mrd. vom nachhaltigen in den konventionellen Bereich überführt.¹³ Diese Vermögen gelten nach der Methodik dieser Studie nicht mehr als nachhaltig, das

Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds sinkt entsprechend. Zudem generierten die bestehenden nachhaltigen Publikumsfonds bei der UBS einen Nettomittelzufluss von rund CHF 2 Mrd., bei Swisscanto waren es mit CHF 8 Mrd. deutlich mehr. Im Gegenzug profitierte die UBS davon, dass ihr Produktangebot nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds relativ viele Aktienfonds umfasst. Entsprechend hoch war der Performance-Beitrag der bestehenden UBS-Fonds von CHF 10 Mrd., während er bei Swisscanto nur rund CHF 3 Mrd. betrug. Dieser hohe Performance-Beitrag bestehender Nachhaltigkeitsfonds sicherte letztlich das positive Wachstum der UBS.

Anders die Situation bei Pictet Asset Management: Der zur Pictet Privatbank gehörende Vermögensverwalter weist zwar einen ähnlich hohen Performance-Beitrag der bestehenden Nachhaltigkeitsfonds aus wie Swisscanto, seine Fonds verzeichneten jedoch Abflüsse von über CHF 4 Mrd. Der Schweizer Asset Manager ist stark im Segment der nachhaltigen Themenfonds positioniert, das sowohl in der laufenden als auch in der Vorjahresperiode generell hohe Mittelabflüsse verzeichnete.

Top-10: Raiffeisen überholt Swiss Life Asset Managers, die Banque Cantonale Vaudoise neu in den Top-10

Nach dem Spitzentrio und in den Top-10 stellen wir zwei auffällige Rangverschiebungen fest: Einerseits überholt Raiffeisen dank Nettomittelzuflüssen von satten CHF 0.7 Mrd. den Vermögensverwalter Swiss Life Asset Managers. Der zum Versicherungskonzern Swiss Life gehörende Vermögensverwalter, der in der letztjährigen Studie noch durch die Repositionierung von neun Fonds in eine nachhaltige Anlage aufgefallen war, verzeichnete nun darin Abflüsse in Höhe von CHF 0.7 Mrd.

Andererseits stösst die Kantonalbank des Kantons Waadt neu in die Top-10 der grössten Schweizer Player vor. Haupttreiber sind sieben Fonds, welche die Banque Cantonale Vaudoise von einer konventionellen in eine nachhaltige Positionierung überführt hat. Diese verwalten Vermögen von CHF 1.7 Mrd., was in erster Linie den Vermögenssprung von 34 Prozent erklärt.

¹² 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.

¹³ Vgl. Schmitt (2024), RL360 (2023).

In den Top-10 fällt zudem der Vermögensrückgang von 22 Prozent bei LGT Capital Partners auf. Der in Pfäffikon domizilierte, aber zur liechtensteinischen LGT-Gruppe gehörende Vermögensverwalter, verzeichnete mit Abflüssen von CHF 2.1 Mrd. hinter Pictet Asset Management den zweitgrössten Abfluss in dieser Gruppe. Von den 20 Nachhaltigkeitsfonds von LGT Capital Partners, die Mitte 2023 bereits existierten, verzeichneten 19 Fonds in den letzten zwölf Monaten Nettoabflüsse.

Die Kantonalbanken in den Top-50: eine taucht neu auf, 13 von 14 mit positiven Mittelzuflüssen

In der Liste der Top-50 fällt unter den Kantonalbanken die Zuger Kantonalbank auf. Die Bank erscheint dieses Jahr erstmals in der Liste, nachdem sie Anfang 2024 sechs bestehende Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Positionierung überführt und ein Nachhaltigkeitsfonds neu lanciert hat. Die Zuger Kantonalbank gehört zu den Banken, die sämtliche haus-eigenen Fonds auf «nachhaltig» umgestellt haben.¹⁴

Generell fällt bei den Kantonalbanken der Top-50 auf, dass ihre Vermögen in nachhaltigen Fonds angewachsen sind. Mit Ausnahme der Banque Cantonale Vaudoise, die Nettoabflüsse von CHF 104 verzeichnete, konnten sämtliche Kantonalbanken über die letzten zwölf Monate in ihren Nachhaltigkeitsfonds auch positive Neugeldzuflüsse generieren: Swisscanto (+CHF 8'580 Mio.), Basellandschaftliche Kantonalbank (+596), Basler Kantonalbank (+381), Berner Kantonalbank (+340), Aargauische Kantonalbank (+228), Zuger Kantonalbank (+154), Thurgauer Kantonalbank (+148), Banque Cantonale de Genève (+125), Schwyzer Kantonalbank (+61), Graubündner Kantonalbank (+55), St.Galler Kantonalbank (+48) und Banque Cantonale Neuchâteloise (+11).¹⁵

Fünf Player verlieren mehr als 20 Prozent ihrer nachhaltigen Vermögen

Mit negativen Wachstumsraten von über 20 Prozent fallen fünf Player auf: Lombard Odier Investment Managers (-22 Prozent), Fisch Asset Management (-53 Prozent), Bellevue Funds (-34 Prozent), EIC Partners (-21 Prozent) und Quero Capital (-39 Prozent). Alle diese Anbieter verzeichnen Mittelabflüsse. Aus diesem Quintett sticht der Wandelanleihenspezialist Fisch Asset Management besonders hervor: Der Vermögensverwalter lancierte 2009 den ersten nachhaltigen Wandelanleihensfonds in der Schweiz und positionierte sich damit als Pionier früh auf dem Thema. Zu Spitzenzeiten verwaltete der nachhaltige Wandelanleihensfonds von Fisch Asset Management ein Vermögen von rund CHF 800 Mio. (2021), musste seither aber hohe Mittelabflüsse hinnehmen, alleine CHF 234 Mio. in den letzten zwölf Monaten. Heute werden in diesem Nachhaltigkeitsfonds noch CHF 211 Mio. verwaltet, entsprechend ist der Anbieter im letzten Beobachtungszeitraum um elf Ränge zurückgefallen.

Die Hälfte der Schweizer Top-50 Anbieter verwalten weniger als CHF 1 Mrd. in nachhaltigen Fonds

Die Hälfte der Anbieter in Abbildung 77 verwaltet weniger als CHF 1 Mrd. in nachhaltigen Publikumsfonds. Der Grossteil dieser 25 Anbieter unterschreitet auch die Schwelle von CHF 500 Mio. an verwalteten Vermögen. Allerdings ist zu beobachten, dass bei den Schweizer Anbietern die Vermögen, welche in nachhaltigen Fonds verwaltet werden, tendenziell steigen: Noch vor zwei Jahren verwalteten lediglich 20 der 50 Anbieter mehr als CHF 1 Mrd. in entsprechenden Fonds, heute sind es 25. Über CHF 500 Mio. verwalteten seinerzeit 27 Anbieter, heute sind es 32.

¹⁴ Vgl. Zuger Kantonalbank (2024). Siehe auch Abbildung 19 zu den Nachhaltigkeitsfonds von Schweizer Retailbanken.

¹⁵ Die Kantonalbanken des Tessins und des Kantons Glarus sind aufgrund ihrer Fondsgrössen in Abbildung 77 nicht ersichtlich. Jedoch verzeichnen auch diese Kantonalbanken einen positiven Neugeldzufluss in ihre Nachhaltigkeitsfonds von CHF 40 Mio. (Tessin) bzw. CHF 39 Mio. (Glarus).

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 Wandelanleihensfonds. 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 Wandelanleihensfonds

Ein Nischensegment in der Landschaft der Nachhaltigkeitsfonds stellen Wandelanleihensfonds 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.¹⁶

Das Segment der nachhaltigen Wandelanleihensfonds hat sich über die letzten fünf Jahre zwar stetig entwickelt, in den letzten zwölf Monaten stellen wir aber grössere Veränderungen fest. Ein Grund dafür dürfte sein, dass Wandelanleihensfonds in den letzten Jahren hinter der Entwicklung der globalen Aktienmärkte zurückgeblieben sind. Dieser Rückstand kann unter anderem auf den Zinsanstieg zurückgeführt werden, der vor allem kleinere und mittlere Unternehmen, die stärker im Wandelanleihensegment vertreten sind, überproportional belastet hat.

Noch im Vorjahr umfasste der Markt für nachhaltige Wandelanleihensfonds in der Schweiz 20 Fonds mit einem Vermögen von über CHF 4 Mrd., die von 19 verschiedenen Akteuren verwaltet wurden. Der Markt hat sich über die letzten zwölf Monate jedoch stark verändert:

Auf der einen Seite verschwanden sechs nachhaltige Wandelanleihensfonds vom Schweizer Markt aufgrund von Liquidationen (2 Fonds), Fondsfusionen (2 Fonds) und der Rückgabe der Vertriebsbewilligung für den Schweizer Markt (2 Fonds). Dadurch sind vier Anbieter aus dem Markt nachhaltiger Wandelanleihensfonds ausgeschieden.

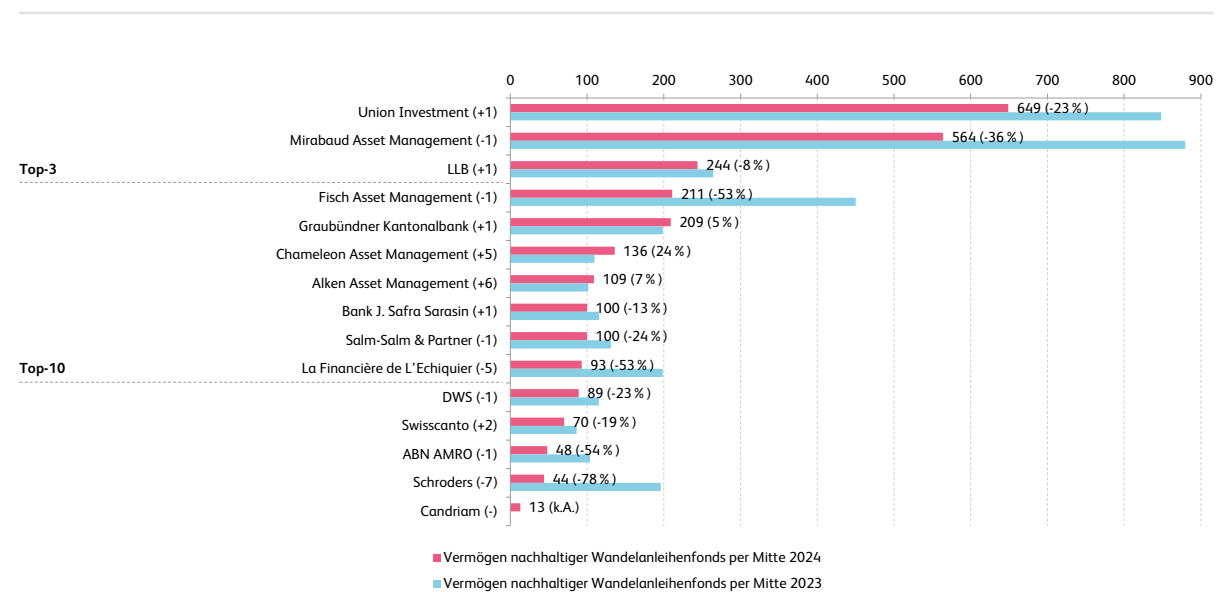


Abbildung 78: Die Anbieter nachhaltiger Wandelanleihensfonds auf dem Schweizer Markt (in Mio. CHF, per 30. Juni 2024 resp. 2023, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2023, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2023)

¹⁶ 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».

Auf der anderen Seite ist das Vermögen in nachhaltigen Wandelanleihenfonds mit Vertriebsbewilligung in der Schweiz von CHF 4 Mrd. Mitte 2023 auf heute CHF 2.7 Mrd. gesunken. Haupttreiber sind Mittelabflüsse: In den letzten zwölf Monaten hat das Segment der nachhaltigen Wandelanleihenfonds Mittelabflüsse von über CHF 1 Mrd. verzeichnet. Das entspricht einem Viertel der Vermögen, die Mitte 2023 noch in diesen Fonds gelegen haben. Entsprechend hat sich auch die Anbieterlandschaft verändert (Abbildung 78 auf Seite 123).

Union Investment löst Mirabaud Asset Management an der Spitze ab, Fisch Asset Management fällt aus den Top-3

Im Segment der nachhaltigen Wandelanleihenfonds hat Union Investment Mirabaud Asset Management von der Spitze verdrängt. Hauptgrund sind geringere Mittelabflüsse: Der deutsche Vermögensverwalter verlor CHF 191 Mio. an Anlegergeldern, während der Asset Manager der gleichnamigen Genfer Privatbank satte CHF 281 Mio. verlor. Zudem verlor Mirabaud Asset Management CHF 35 Mio. aufgrund eines negativen Performance-Beitrags (gegenüber CHF 8 Mio. bei Union Investment).

Neu auf dem Siebertreppchen steht die Liechtensteinische Landesbank LLB auf Kosten von Fisch Asset Management. Beim Schweizer Wandelanleihen spezialisten, der 2009 den ersten nachhaltigen Wandelanleihenfonds der Schweiz lancierte, zogen Anleger in den letzten zwölf Monaten 234 Millionen Franken aus dem nachhaltigen Fonds ab. Dessen Fondsvermögen halbierte sich dadurch.

Lediglich drei Fondsanbieter fallen durch positive Wachstumswahlen auf

Generell fallen im Feld der Anbieter nachhaltiger Wandelanleihenfonds die unterschiedlichen Wachstumsraten auf. Diese sind vor allem auf unterschiedliche Nettomittelzuflüsse zurückzuführen und führen zu zahlreichen Rangverschiebungen in der Anbieterlandschaft.

Mit positiven Wachstumswahlen, die sich primär aus Neugeldzuflüssen ergeben, stechen in der Gruppe der 15 nur drei Vermögensverwalter hervor: Graubündner Kantonalbank (+CHF 28 Mio.), Chameleon Asset Man-

agement (+CHF 27 Mio.) und Alken Asset Management (+CHF 9 Mio.). Der Schweizer Wandelanleihen spezialist Chameleon Asset Management und der in London domizilierte Vermögensverwalter Alken Asset Management verbesserten sich dadurch um fünf (Chameleon) bzw. sechs Ränge (Alken). Aufgrund negativer Performance-Beiträge von CHF 17 Mio. bei der Graubündner Kantonalbank verbesserte sich der Anbieter lediglich um einen Platz.

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 Portfolio-Holdings. 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 vom Index abweicht, misst sich am «Active Share» – also am Grad der Abweichung im Vergleich zum Referenzindex. Dieser kann sich je nach aktivem ETF flexibel 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.¹⁷

Aktive nachhaltige ETFs haben Rückenwind

Auf dem Schweizer Fondsmarkt werden derzeit 33 aktiv verwaltete nachhaltige ETFs von einer Gruppe von sechs Fondsanbietern angeboten (Abbildung 79). Die Anbieterlandschaft entwickelt sich wenig dynamisch: Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die Anbieter nicht verändert, es wurden lediglich vier neue Pro-

dukte aufgelegt. Der Markt für nachhaltige aktive ETFs ist eine Mischung aus etablierten aktiven Fondsanbietern wie JPMorgan Asset Management, Fidelity International, AXA Investment Managers und Franklin Templeton Investments einerseits und klassischen ETF-Anbietern wie Ossiam oder VanEck andererseits. Derzeit verwalten nachhaltige aktive ETFs bereits ein Vermögen von CHF 22.6 Mrd. – im Vorjahr waren es erst CHF 11.8 Mrd. Dies zeigt das eindruckliche Wachstum der letzten zwölf Monate, das damit wie in der Vorjahresanalyse ungebrochen anhält, aber im Wesentlichen auf einem einzigen Anbieter fusst.

JPMorgan Asset Management dominiert den Markt nachhaltiger aktiver ETFs, dahinter folgt mit Abstand Fidelity International

Der Markt der aktiven nachhaltigen ETFs wird klar von JPMorgan Asset Management dominiert. Der US-amerikanische Fondsanbieter bietet in der Schweiz 15 entsprechende Nachhaltigkeitsfonds an – elf Aktien- und vier Obligationenfonds – und verwaltet darin satte CHF 17.7 Mrd. Kapital. Das Wachstum der verwalteten Vermögen ist beachtlich: Die 15 nachhaltigen aktiven ETFs von JPMorgan Asset Management haben in den letzten zwölf Monaten CHF 8.3 Mrd. an Neugeldern generiert. Bereits in der Vorjahresstudie konnte der global tätige Vermögensverwalter die Vermögen um 127 Prozent steigern – entsprechend stark sind die Vermögen nachhaltiger aktiver ETFs in den letzten beiden Jahren gewachsen.

Dahinter folgt auf Platz zwei Fidelity International, ein global agierendes Finanzdienstleistungsinstitut in Privatbesitz, das mit insgesamt elf 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 Neugeldzuflüssen in Höhe von CHF 0.6 Mrd. – seine darin verwalteten Vermögen jedoch deutlich weniger stark steigern.

Bei den Anbietern auf den Plätzen 3 bis 6 sind die Produktpaletten noch wenig divers

Die Produktpaletten der Anbieter auf den folgenden Rängen sind dagegen überschaubar. Der zur Natixis-Gruppe gehörende Fondsanbieter Ossiam bietet beispielsweise drei aktive ETFs an, zwei mit alternativ gewichteten Indizes (Smart Beta) und einen mit einer nachhaltigen Themenstrategie. Der auf Smart-Beta-Strategien und Responsible-Investment-Lösungen spezialisierte französische Vermögensverwalter stellt in dieser Fondskategorie allerdings einen Ausreisser dar: Als einziger Anbieter konnte Ossiam das in nachhaltigen aktiven ETFs verwaltete Vermögen nicht steigern, sondern musste Abflüsse in Höhe von beachtlichen CHF 1.3 Mrd. hinnehmen. Damit verlor Ossiam in diesen Fonds annähernd 90 Prozent seiner Vermögen.

AXA Investment Managers schaffte dagegen aufgrund der hohen Abflüsse seines Konkurrenten den Sprung auf den dritten Platz. Der ebenfalls in Frankreich ansässige Asset Manager positioniert sich mit zwei aktiven nachhaltigen Themen-ETFs. Und auch die US-Fondsgruppe Franklin Templeton Investments, die in der Schweiz einen aktiven ETF auf grüne Anleihen (Green Bonds) anbietet, konnte sich aufgrund der Abflüsse aus den Ossiam-Fonds um einen Platz verbessern.

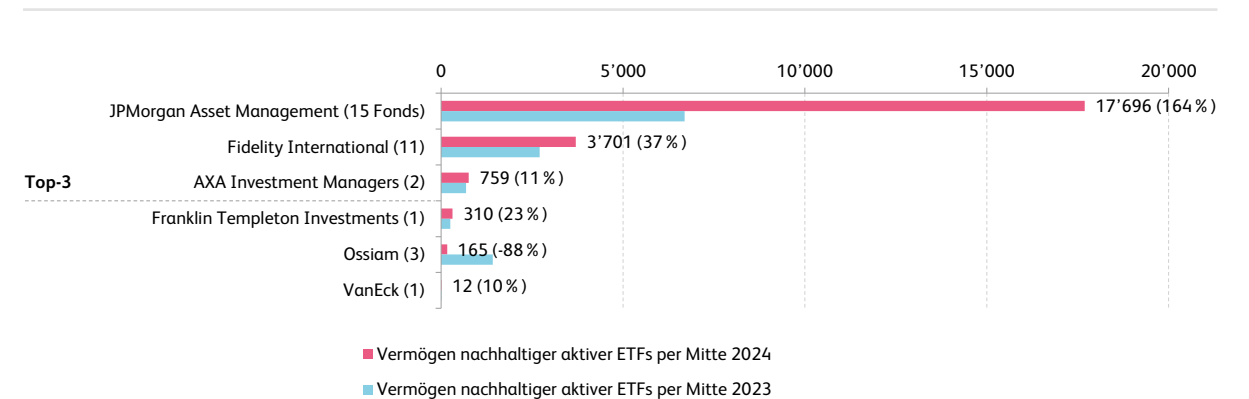


Abbildung 79: Die Anbieter nachhaltiger aktiver ETFs auf dem Schweizer Markt (in Mio. CHF, per 30. Juni 2023 resp. 2022, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2022)

¹⁷ Vgl. Härtel et al. (2023) 1–3, Stüttgen/Mattmann (2023) 121.

Die Spezialisten nachhaltiger Alternativer Fonds

Eine dritte erwähnenswerte Nische neben nachhaltigen Wandelanleihenfonds und nachhaltigen aktiven ETFs sind nachhaltige Alternative Fonds.¹⁸ 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.¹⁹

Auf dem Schweizer Fondsmarkt werden gegenwärtig lediglich sieben Nachhaltigkeitsfonds mit Alternativen Anlagestrategien angeboten, die von sieben verschiedenen Fondsanbietern vertrieben werden (Abbildung 80). Die Vermögen, die von den jeweiligen Anbietern verwaltet werden, entsprechen damit dem Kapital, das in einem einzigen Fonds enthalten ist. Auf dem Schweizer Fondsmarkt wird in nachhaltigen Alternativen Fonds Kapital in Höhe von kumuliert CHF 3.4 Mrd. verwaltet.

Nachhaltige Alternative Fonds fallen mit mangelnder Beständigkeit auf

Im Vergleich zum Vorjahr hat sich das Angebot und damit die Anbieterlandschaft nachhaltiger alternativer Investmentfonds stark verändert. In den letzten zwölf Monaten wurde die Hälfte der Mitte 2023 noch angebotenen Fonds liquidiert oder mit anderen Fonds fusioniert. Aus unserer Sicht ist dies ein Indiz dafür, dass diese Fonds unterschiedlich erfolgreich sind: Die teilweise eingesetzten alternativen Strategien scheinen sich nicht gleichermassen gut für jedes Marktumfeld zu eignen. Das Angebot ist dementsprechend volatil, die Angebotspalette und deren Anbieter bereinigen ihr Angebot in hoher Frequenz.

Lumyna führt als Spezialist Alternativer Anlagestrategien das Feld an, gefolgt von Record und JPMorgan Asset Management

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 – gleichviel wie im Vorjahr. Auf den

Rängen 2 und 3 folgen der britische Fondsanbieter Record und der US-amerikanische Vermögensverwalter JPMorgan Asset Management. Im Gegensatz zu Lumyna und JPMorgan Asset Management verzeichnete Record als einziger der Top-3 Anbieter positive Nettomittelzuflüsse über CHF 32 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 geringeren Vermögen und unterschiedlichen Erfolgen mit Blick auf das darin verwaltete Kapital. BlackRock wächst vor allem dank positiver Performance-Beiträgen, während der Fonds von LGT Capital Partners Mittelabflüsse verzeichnet und aufgrund negativer Performance-Beiträge um 45 Prozent schrumpft. In dieser Gruppe fällt zudem die Banque Cantonale Vaudoise auf: Die Kantonalbank hatte 2022 einen neuen nachhaltigen Alternativen Anlagefonds lanciert und verwaltet darin heute CHF 44 Mio. an Vermögen – elf Prozent mehr als im Vorjahresvergleich.

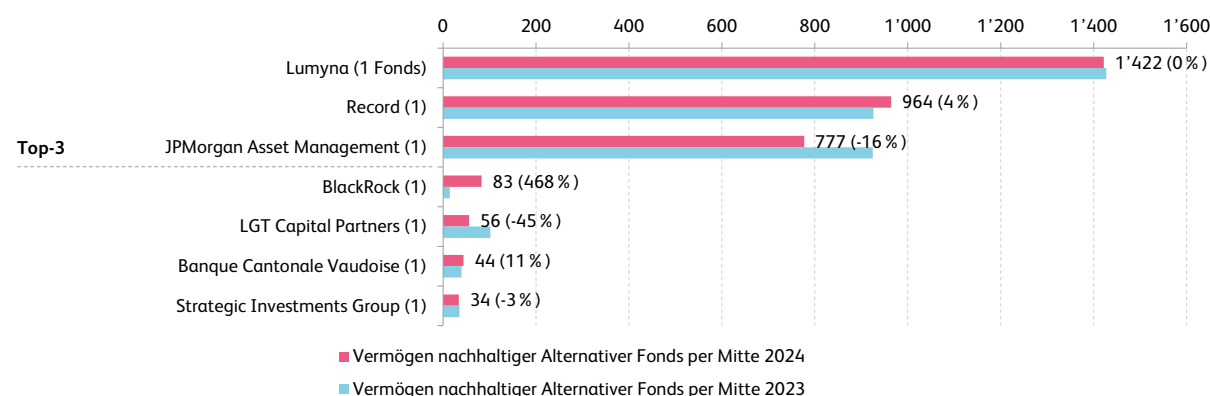


Abbildung 80: Die Anbieter nachhaltiger Alternativer Fonds auf dem Schweizer Markt (in Mio. CHF, per 30. Juni 2024 resp. 2023, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2023)

¹⁸ Um aus dem Universum der 2'325 Nachhaltigkeitsfonds diejenigen Fonds mit Alternativer Anlagestrategie zu filtern, stützen wir uns auf Daten von Morningstar. Vgl. Morningstar (2024).

¹⁹ Vgl. Lynch (2022).

3.9 Die 257 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds im Überblick

Das vorliegende Kapitel gibt einen Überblick über die Anbieterlandschaft, welche die 2'325 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 2024.

- A Aargauische Kantonbank (13 Fonds / CHF 2'922 Mio.)
- ABN AMRO (10 Fonds / CHF 4'484 Mio.)
- abrdn (23 Fonds / CHF 7'202 Mio.)
- ACATIS Investment (3 Fonds / CHF 531 Mio.)
- Active Niche Funds (1 Fonds / CHF 131 Mio.)
- Aegon Asset Management (4 Fonds / CHF 1'373 Mio.)
- Algebris Investments (2 Fonds / CHF 54 Mio.)
- Alken Asset Management (3 Fonds / CHF 176 Mio.)
- AllianceBernstein (9 Fonds / CHF 4'076 Mio.)
- Allianz Global Investors (21 Fonds / CHF 16'963 Mio.)
- Allspring Global Investments (4 Fonds / CHF 406 Mio.)
- Alternative Bank Schweiz AG (1 Fonds / CHF 107 Mio.)
- Amundi Asset Management (117 Fonds / CHF 176'628 Mio.)
- Ante Asset Management AG (2 Fonds / CHF 138 Mio.)
- AQR Capital Management (2 Fonds / CHF 1'557 Mio.)
- Arameo Asset Management (1 Fonds / CHF 807 Mio.)
- Arcano Partners (1 Fonds / CHF 614 Mio.)
- Arete Ethik Invest AG (3 Fonds / CHF 137 Mio.)
- Arfina Capital (1 Fonds / CHF 35 Mio.)
- Artisan Partners Limited Partnership (1 Fonds / CHF 5 Mio.)
- Ashmore (2 Fonds / CHF 55 Mio.)
- Assenagon Asset Management (2 Fonds / CHF 160 Mio.)
- Asteria Investment Managers (2 Fonds / CHF 89 Mio.)
- Auris (2 Fonds / CHF 36 Mio.)
- Aviva Investors (4 Fonds / CHF 764 Mio.)
- AXA Investment Managers (31 Fonds / CHF 12'316 Mio.)
- Axiom Alternative Investments (1 Fonds / CHF 71 Mio.)
- Azimut (2 Fonds / CHF 1'327 Mio.)
- B Baillie Gifford (4 Fonds / CHF 1'865 Mio.)
- Baloise (3 Fonds / CHF 326 Mio.)
- Banca Credinvest (1 Fonds / CHF 3 Mio.)
- Banca dello Stato del Cantone Ticino (3 Fonds / CHF 42 Mio.)
- Bank Cler (4 Fonds / CHF 939 Mio.)
- Bank J. Safra Sarasin (35 Fonds / CHF 7'222 Mio.)
- Banque Bonhôte & Cie SA (2 Fonds / CHF 80 Mio.)
- Banque Cantonale de Genève (2 Fonds / CHF 321 Mio.)
- Banque Cantonale Neuchâteloise (3 Fonds / CHF 474 Mio.)
- Banque Cantonale Vaudoise (30 Fonds / CHF 7'262 Mio.)
- Bantleon (1 Fonds / CHF 11 Mio.)
- Basellandschaftliche Kantonbank (11 Fonds / CHF 3'389 Mio.)
- Basler Kantonbank (11 Fonds / CHF 3'376 Mio.)
- BBGI Group (1 Fonds / CHF 3 Mio.)
- Bellevue Funds (2 Fonds / CHF 141 Mio.)
- Berenberg (3 Fonds / CHF 93 Mio.)
- Berner Kantonbank (9 Fonds / CHF 3'002 Mio.)
- BlackRock (141 Fonds / CHF 177'564 Mio.)
- Blackstone (2 Fonds / CHF 1'318 Mio.)
- BlueBay Asset Management (4 Fonds / CHF 974 Mio.)
- BNP Paribas Asset Management (71 Fonds / CHF 45'413 Mio.)
- BNY Mellon Investment Management (7 Fonds / CHF 1'868 Mio.)
- Brookfield (1 Fonds / CHF 33 Mio.)
- Brown Advisory (3 Fonds / CHF 5'568 Mio.)
- C CA Indosuez Wealth (3 Fonds / CHF 187 Mio.)
- Calamos Antetokounmpo (1 Fonds / CHF 2 Mio.)
- Candriam (24 Fonds / CHF 21'777 Mio.)
- Capital Group (3 Fonds / CHF 135 Mio.)
- Carmignac (1 Fonds / CHF 199 Mio.)
- Carnot Capital (1 Fonds / CHF 106 Mio.)
- Chameleon Asset Management (1 Fonds / CHF 136 Mio.)
- Clartan Associés (1 Fonds / CHF 39 Mio.)
- Coho Partners (1 Fonds / CHF 138 Mio.)

- Colchester Global Investors (1 Fonds / CHF 2 Mio.)
- Columbia Threadneedle Investments (11 Fonds / CHF 3'843 Mio.)
- Commodity Capital (1 Fonds / CHF 61 Mio.)
- CONINCO Explorers in finance (2 Fonds / CHF 75 Mio.)
- Controlfida Asset Manager (1 Fonds / CHF Mio.)
- CPR Asset Management (13 Fonds / CHF 6'130 Mio.)
- Crédit Mutual (3 Fonds / CHF 358 Mio.)
- Credit Suisse (31 Fonds / CHF 30'702 Mio.)
- D de Pury Pictet Turrettini & Cie (5 Fonds / CHF 276 Mio.)
- DECALIA Asset Management (3 Fonds / CHF 230 Mio.)
- Degroof Petercam (32 Fonds / CHF 19'996 Mio.)
- Deutsche Bank (Suisse) (8 Fonds / CHF 353 Mio.)
- Dimensional (3 Fonds / CHF 4'773 Mio.)
- DNB Asset Management (2 Fonds / CHF 312 Mio.)
- DNCA Investments (6 Fonds / CHF 4'503 Mio.)
- DWS (108 Fonds / CHF 73'336 Mio.)
- E East Capital Asset Management (1 Fonds / CHF 282 Mio.)
- Eastspring Investments (2 Fonds / CHF 451 Mio.)
- Edmond de Rothschild (6 Fonds / CHF 1'255 Mio.)
- EIC Partners (1 Fonds / CHF 108 Mio.)
- Eleva Capital (1 Fonds / CHF 8 Mio.)
- Emirates NBD Asset Management (1 Fonds / CHF 378 Mio.)
- Ersel Wealth Management (1 Fonds / CHF 21 Mio.)
- Erste Asset Management (7 Fonds / CHF 2'413 Mio.)
- Ethius Invest (1 Fonds / CHF 10 Mio.)
- Ethos (6 Fonds / CHF 1'887 Mio.)
- Etica SGR (3 Fonds / CHF 78 Mio.)
- Eurizon Asset Management (7 Fonds / CHF 5'386 Mio.)
- F Feri (1 Fonds / CHF 42 Mio.)
- Fidelity International (42 Fonds / CHF 16'230 Mio.)
- Finreon (2 Fonds / CHF 148 Mio.)
- First Sentier Investors (8 Fonds / CHF 2'444 Mio.)
- Fisch Asset Management (1 Fonds / CHF 211 Mio.)
- Fisher Investments (10 Fonds / CHF 1'556 Mio.)
- Frankfurter Bankgesellschaft (9 Fonds / CHF 320 Mio.)
- Franklin Templeton Investments (20 Fonds / CHF 4'297 Mio.)
- Fundsmith (1 Fonds / CHF 776 Mio.)
- GAM (4 Fonds / CHF 681 Mio.)
- G Generali Investments (8 Fonds / CHF 2'512 Mio.)
- GIB Asset Management (3 Fonds / CHF 155 Mio.)
- Glarner Kantonbank (4 Fonds / CHF 41 Mio.)
- Global X (5 Fonds / CHF 26 Mio.)
- Globalance Bank (2 Fonds / CHF 144 Mio.)
- Goldman Sachs Asset Management (22 Fonds / CHF 13'648 Mio.)
- Graubündner Kantonbank (13 Fonds / CHF 3'370 Mio.)
- Green Ash Partners (1 Fonds / CHF 18 Mio.)
- Guinness Asset Management Fund (1 Fonds / CHF 758 Mio.)
- H HANetf (4 Fonds / CHF 444 Mio.)
- HANSAINVEST (1 Fonds / CHF 64 Mio.)
- HanseMercur Trust Swiss (1 Fonds / CHF 32 Mio.)
- Heptagon Capital (2 Fonds / CHF 815 Mio.)
- Hermes Investment Management (8 Fonds / CHF 4'777 Mio.)
- HSBC (42 Fonds / CHF 9'324 Mio.)
- I IFP Investment Management (2 Fonds / CHF 24 Mio.)
- Impax Asset Management (5 Fonds / CHF 1'124 Mio.)
- Invesco (42 Fonds / CHF 10'864 Mio.)
- Investas (1 Fonds / CHF 62 Mio.)
- IPConcept (3 Fonds / CHF 249 Mio.)
- J Janus Henderson Investors (5 Fonds / CHF 3'433 Mio.)
- JPMorgan Asset Management (30 Fonds / CHF 24'961 Mio.)
- Julius Bär (1 Fonds / CHF 841 Mio.)

- Jupiter Asset Management (4 Fonds / CHF 246 Mio.)
- K Kairos International Sicav (1 Fonds / CHF 117 Mio.)
- KBA Consulting Management (2 Fonds / CHF 192 Mio.)
- KBI Global Investors (3 Fonds / CHF 3'465 Mio.)
- Kempfen Capital (4 Fonds / CHF 1'614 Mio.)
- Kieger (2 Fonds / CHF 336 Mio.)
- Konwave AG (2 Fonds / CHF 355 Mio.)
- Kotak (1 Fonds / CHF 112 Mio.)
- L La Financière de L'Echiquier (10 Fonds / CHF 4'937 Mio.)
- La Française AM International (3 Fonds / CHF 555 Mio.)
- Landolt & Cie (1 Fonds / CHF 2 Mio.)
- Lazard Frères Gestion (13 Fonds / CHF 6'998 Mio.)
- LBP AM (1 Fonds / CHF 159 Mio.)
- Legal & General Investment Management (29 Fonds / CHF 6'753 Mio.)
- LGT Capital Partners (23 Fonds / CHF 5'944 Mio.)
- LGT Private Banking (5 Fonds / CHF 95 Mio.)
- Link Group (1 Fonds / CHF 19 Mio.)
- Liontrust Asset Management (5 Fonds / CHF 465 Mio.)
- LLB (28 Fonds / CHF 4'563 Mio.)
- Lombard Odier Investment Managers (16 Fonds / CHF 4'299 Mio.)
- Lord Abbett (1 Fonds / CHF 9 Mio.)
- Lumyna (2 Fonds / CHF 1'437 Mio.)
- Lyrical Asset Management (1 Fonds / CHF 68 Mio.)
- M M&G Investments (12 Fonds / CHF 5'025 Mio.)
- Macquarie (4 Fonds / CHF 724 Mio.)
- Mainfirst (1 Fonds / CHF 13 Mio.)
- Man (6 Fonds / CHF 99 Mio.)
- Mandarine Gestion (2 Fonds / CHF 290 Mio.)
- Manulife Investment Management (2 Fonds / CHF 261 Mio.)
- Matthews International Capital Management (1 Fonds / CHF 1 Mio.)
- Metzler (5 Fonds / CHF 1'024 Mio.)
- Midas Wealth Management S.A (1 Fonds / CHF Mio.)
- Migros Bank (5 Fonds / CHF 1'090 Mio.)
- Mirabaud Asset Management (6 Fonds / CHF 1'461 Mio.)
- Mirae Asset Global Investments (8 Fonds / CHF 766 Mio.)
- Mirante Fund Management (1 Fonds / CHF 21 Mio.)
- Mirova (13 Fonds / CHF 11'376 Mio.)
- Montpensier Finance (4 Fonds / CHF 1'236 Mio.)
- Morgan Stanley (13 Fonds / CHF 866 Mio.)
- MultiConcept Fund Management (2 Fonds / CHF 105 Mio.)
- Muzinich & Co. (2 Fonds / CHF 256 Mio.)
- N Natixis Investment Managers (20 Fonds / CHF 37'778 Mio.)
- Neuberger Berman (11 Fonds / CHF 1'852 Mio.)
- Niche Asset Management (3 Fonds / CHF 34 Mio.)
- Nikko Asset Management (2 Fonds / CHF 1'942 Mio.)
- Ninety One (6 Fonds / CHF 1'031 Mio.)
- Nomura Asset Management (6 Fonds / CHF 202 Mio.)
- Nordea Asset Management (32 Fonds / CHF 45'564 Mio.)
- Nuveen Global Investors (6 Fonds / CHF 679 Mio.)
- O Oddo BHF Asset Management (10 Fonds / CHF 3'926 Mio.)
- ÖkoWorld (5 Fonds / CHF 3'097 Mio.)
- OLZ (5 Fonds / CHF 192 Mio.)
- Osmosis Investment Management (1 Fonds / CHF 119 Mio.)
- Ossiam (8 Fonds / CHF 666 Mio.)
- Oyster Funds (1 Fonds / CHF 75 Mio.)
- P Pacific Asset Management (2 Fonds / CHF 72 Mio.)
- Pareto Asset Management (1 Fonds / CHF 273 Mio.)
- Parsumo Capital (2 Fonds / CHF 26 Mio.)
- Pax Asset Management (8 Fonds / CHF 1'734 Mio.)
- PGIM Investments (9 Fonds / CHF 521 Mio.)
- Pictet Asset Management (22 Fonds / CHF 33'004 Mio.)
- PIMCO (9 Fonds / CHF 8'632 Mio.)
- Polar Capital (2 Fonds / CHF 248 Mio.)
- PostFinance (8 Fonds / CHF 3'287 Mio.)
- Principal (7 Fonds / CHF 287 Mio.)
- Protea (1 Fonds / CHF 18 Mio.)
- Q Quaero Capital (2 Fonds / CHF 107 Mio.)
- Quintet Private Bank (1 Fonds / CHF 19 Mio.)
- Quorus Vermögensverwaltung (4 Fonds / CHF 92 Mio.)
- R radicant (3 Fonds / CHF 14 Mio.)

- Raiffeisen (22 Fonds / CHF 14'474 Mio.)
- Raiffeisen Capital Management (9 Fonds / CHF 8'387 Mio.)
- RAM Active Investments (1 Fonds / CHF 78 Mio.)
- Record (1 Fonds / CHF 964 Mio.)
- Redwheel (6 Fonds / CHF 709 Mio.)
- Regnan (2 Fonds / CHF 125 Mio.)
- responsAbility (2 Fonds / CHF 667 Mio.)
- Reuss Private AG (1 Fonds / CHF 8 Mio.)
- RH&Partner Investment Funds (1 Fonds / CHF 61 Mio.)
- Rize ETF (5 Fonds / CHF 371 Mio.)
- Robeco (35 Fonds / CHF 22'405 Mio.)
- Rockefeller Capital Management (4 Fonds / CHF 1'472 Mio.)
- Rothschild & Co (4 Fonds / CHF 239 Mio.)
- Royal London Asset Management (4 Fonds / CHF 792 Mio.)
- S Salm-Salm & Partner (1 Fonds / CHF 100 Mio.)
- Santander (3 Fonds / CHF 666 Mio.)
- Schroders (39 Fonds / CHF 15'392 Mio.)
- Schwyz Kantonbank (11 Fonds / CHF 759 Mio.)
- SCOR Investment Partners (1 Fonds / CHF 616 Mio.)
- SEDCO Capital (2 Fonds / CHF 413 Mio.)
- Sidera Funds (1 Fonds / CHF 669 Mio.)
- Sky Harbor Global Funds (3 Fonds / CHF 1'566 Mio.)
- Societe Generale (1 Fonds / CHF 26 Mio.)
- Sparinvest (3 Fonds / CHF 1'138 Mio.)
- St.Galler Kantonbank (4 Fonds / CHF 271 Mio.)
- State Street Global Advisors (39 Fonds / CHF 27'446 Mio.)
- Strategic Investments Group (1 Fonds / CHF 34 Mio.)
- Swiss Finance & Property Group (1 Fonds / CHF 896 Mio.)
- Swiss Life Asset Managers (26 Fonds / CHF 14'421 Mio.)
- Swiss Rock Asset Management (8 Fonds / CHF 937 Mio.)
- Swisscanto (102 Fonds / CHF 63'129 Mio.)
- Sycomore Asset Management (6 Fonds / CHF 2'478 Mio.)
- SYZ Asset Management (2 Fonds / CHF 38 Mio.)
- T. Rowe Price (7 Fonds / CHF 341 Mio.)
- T Tabula (5 Fonds / CHF 361 Mio.)
- Tareno International Asset Managers (1 Fonds / CHF 215 Mio.)
- TCW (2 Fonds / CHF 80 Mio.)
- Tellco (1 Fonds / CHF 14 Mio.)
- Thematica (1 Fonds / CHF 3 Mio.)
- Three Rock Capital Management (1 Fonds / CHF 15 Mio.)
- Thurgauer Kantonbank (7 Fonds / CHF 2'213 Mio.)
- Tikehau Investment Management (1 Fonds / CHF 33 Mio.)
- Trillium (1 Fonds / CHF 28 Mio.)
- TT International (2 Fonds / CHF 87 Mio.)
- U UBP (15 Fonds / CHF 1'146 Mio.)
- UBS (164 Fonds / CHF 101'986 Mio.)
- Union Investment (6 Fonds / CHF 13'081 Mio.)
- V Valiant (4 Fonds / CHF 63 Mio.)
- Valori Asset Management (1 Fonds / CHF 52 Mio.)
- VanEck (8 Fonds / CHF 1'267 Mio.)
- Vanguard (13 Fonds / CHF 8'855 Mio.)
- Vontobel (19 Fonds / CHF 10'874 Mio.)
- VP Bank (5 Fonds / CHF 174 Mio.)
- VP Fund Solutions AG (1 Fonds / CHF 41 Mio.)
- W Waystone Fund Management (3 Fonds / CHF 271 Mio.)
- Weisshorn Asset Management (1 Fonds / CHF 23 Mio.)
- Wellington Management (11 Fonds / CHF 4'874 Mio.)
- WHEB Asset Management (2 Fonds / CHF 806 Mio.)
- White Oak Capital Partners (1 Fonds / CHF 19 Mio.)
- willershof (6 Fonds / CHF 801 Mio.)
- William Blair (2 Fonds / CHF 131 Mio.)
- WisdomTree (1 Fonds / CHF 2 Mio.)
- Z zCapital AG (1 Fonds / CHF 27 Mio.)
- Zuger Kantonbank (7 Fonds / CHF 1'241 Mio.)
- Zurich Invest (2 Fonds / CHF 622 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 2'325 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 2'325 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 2'325 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 2'325 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz

A AB SICAV I – China Net Zero Solutions 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
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 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 – Putnam US ESG Equities
ABN AMRO Funds – Walden US ESG Equities
ABN AMRO Funds – Walter Scott European ESG Equities
abrdn SICAV I – All China Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – Asia Pacific Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – Asian Credit Sustainable Bond Fund
abrdn SICAV I – Asian High Yield Sustainable Bond Fund
abrdn SICAV I – Asian SDG Equity Fund
abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – Climate Transition Bond Fund
abrdn SICAV I – Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund
abrdn SICAV I – Emerging Markets SDG Equity Fund
abrdn SICAV I – Emerging Markets Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – Europe ex UK Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – European Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – Global Corporate Sustainable Bond Fund
abrdn SICAV I – Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund
abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund
abrdn SICAV I – Responsible Global High Yield Bond Fund
abrdn SICAV I – US Dollar Credit Sustainable Bond Fund
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
ABS Living Values – Balanced Fund
ACATIS Champions Select – ACATIS Fair Value Deutschland ELM
ACATIS Fair Value Aktien Global
ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds – Nr. 1
Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Short Dated Climate Transition Fund
Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Short Dated High Yield Climate Transition Fund
Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Sustainable Equity Fund
AFP UCITS ICAV – GIB AM Emerging Markets Active Engagement Fund
AFP UCITS ICAV – GIB AM Sustainable World Corporate Bond Fund
AFP UCITS ICAV – GIB AM Sustainable World 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 Aktien Schweiz Top Selection ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Ausgewogen CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Einkommen CHF ESG Fokus
AKB Portfoliofonds – AKB Obligationen 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 Equity SRI
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 Buy and Maintain Fund
Allspring (Lux) Worldwide Fund – Climate Transition Global Equity Fund
Allspring (Lux) Worldwide Fund – Climate Transition Global High Yield Fund
Allspring (Lux) Worldwide Fund – Climate Transition Global IG Credit Fund
Amundi – Amundi DAX 50 ESG II UCITS ETF
Amundi – Amundi MDAX ESG II UCITS ETF
Amundi – Amundi STOXX Europe 600 ESG II UCITS ETF
Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI ACWI SRI PAB UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI USA ESG Leaders Extra UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI USA ESG Leaders UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI World Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI World ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P 500 ESG 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 Financials ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Health Care ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Industrials ESG UCITS ETF
Amundi ETF ICAV – Amundi S&P Global Information Technology 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 ESG Bond
Amundi Funds – Euro Corporate Short Term Impact Green Bond
Amundi Funds – European Equity ESG Improvers
Amundi Funds – European Equity Green Technology
Amundi Funds – European Equity Income ESG
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 Income ESG
Amundi Funds – Global High Yield ESG Improvers Bond
Amundi Funds – Impact Green Bonds
Amundi Funds – Japan Equity Engagement
Amundi Funds – Montpensier M Climate Solutions
Amundi Funds – Multi Asset Sustainable Future
Amundi Funds – Net Zero Ambition Emerging Markets Equity
Amundi Funds – Net Zero Ambition Global Corporate Bond
Amundi Funds – Net Zero Ambition Global Equity
Amundi Funds – Net Zero Ambition Multi-Asset
Amundi Funds – Net Zero Ambition Top European Players
Amundi Funds – Net Zero Ambition US Corporate Bond
Amundi Funds – US Equity ESG Improvers
Amundi Global Hydrogen ESG Screened UCITS ETF
Amundi Index Solutions – Amundi CAC 40 ESG
Amundi Index Solutions – Amundi DAX 50 ESG
Amundi Index Solutions – Amundi EUR Floating Rate Corporate Bond ESG
Amundi Index Solutions – Amundi EUR High Yield Corporate Bond ESG
Amundi Index Solutions – Amundi Euro Government Tilted Green Bond
Amundi Index Solutions – Amundi Global AGG SRI 1–5
Amundi Index Solutions – Amundi Global Bioenergy ESG Screened
Amundi Index Solutions – Amundi Global High Yield Corporate Bond ESG
Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI EM Asia SRI PAB
Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB
Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI PAB
Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI EMU SRI PAB
Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI Europe ESG Broad CTB
Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI Europe SRI PAB
Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI Japan SRI PAB
Amundi Index Solutions – Amundi MDAX ESG
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI China ESG Leaders Select
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI China Tech ESG Screened
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI Emerging ESG Leaders
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI Emerging Ex China ESG Leaders Select
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI EMU ESG CTB Net Zero Ambition
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI EMU ESG Leaders Select
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 MSCI Robotics & AI ESG Screened
Amundi Index Solutions – Amundi MSCI Smart Cities ESG Screened
Amundi Index Solutions – Amundi PEA MSCI USA ESG Leaders
Amundi Index Solutions – Amundi STOXX Europe 600 ESG
Amundi Index Solutions – Amundi USD Corporate Bond PAB Net Zero Ambition
Amundi Index Solutions – Amundi USD Floating Rate Corporate Bond ESG
Amundi Index Solutions – Amundi USD High Yield Corporate Bond ESG
Amundi Oblig Monde – Responsible
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 S.F. – Diversified Short Term Bond ESG
Amundi Social Bonds
Amundi Ultra Short Term Bond SRI
Amundi Ultra Short Term Impact 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 Delphi Long-Short Equity UCITS Fund
AQR Sustainable Emerging Relaxed Constraint Equity UCITS Fund
Aramea Rendite Plus Nachhaltig
Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund
Artisan Partners GF plc – Artisan Sustainable Emerging Markets Fund
Ashmore SICAV – Emerging Markets Corporate Debt ESG Fund
Ashmore SICAV – Emerging Markets Equity ESG Fund
Ashoka WhiteOak ICAV – Ashoka WhiteOak India ESG Fund
Assenagon Credit – Assenagon Credit Selection ESG
Assenagon Funds – Green Economy
Asteria Funds – Climate Bonds
Asteria Funds – Planet Impact Global Equities
Auris SICAV – Auris Convictions Europe ESG
Auris SICAV – Auris X Allianz Global Equities ESG
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 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 – Emerging Markets Responsible Equity QI
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 Responsible Aggregate
AXA World Funds – Next Generation
AXA World Funds – Sustainable Equity QI
AXA World Funds – US Responsible Growth
AXIOM LUX – AXIOM Climate Financial Bonds
AZ FUND 1 – AZ Bond – Sustainable Hybrid
AZ FUND 1 – AZ Islamic – Global Sukuk

B Baillie Gifford Worldwide Islamic Global Equities Fund
Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund
Baillie Gifford Worldwide Responsible Global Dividend Growth Fund
Baillie Gifford Worldwide Sustainable Growth 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
BancaStato Umbrella Fund – BancaStato ESG Vita 10
BancaStato Umbrella Fund – BancaStato ESG Vita 25
BancaStato Umbrella Fund – BancaStato ESG Vita 60
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 Révenu
BCV Bond Fund – BCV Global Corporate Bonds ESG Hedged
BCV Commodity Fund – BCV Physical Gold ESG
BCV Enhanced Europe Equity ESG
BCV Enhanced US Equity ESG
BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Balancé ESG (CHF)
BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Défensif ESG (CHF)
BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Offensif ESG (CHF)
BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Sécurité ESG (CHF)
BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Actions Monde ESG
BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Dynamique ESG
BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Equipondérée ESG
BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Equipondérée ESG Ambition
BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Obligation ESG
BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Revenu ESG
BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Revenu ESG Ambition
BCV Fund (LUX) – BCV Liquid Alternative Beta ESG

BCV Global Emerging Equity ESG
BCV Index Fund – BCV Swiss Responsible Bond Indexed
BCV Index Fund – BCV Swiss Responsible Equity Indexed
BCV International Bonds ESG (CHF)
BCV Japac ESG
BCV Swiss Equity Dividend Select ESG
BCV Swiss Equity ESG
BCV Swiss Franc Bonds ESG
BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG
BCV Swiss Small & Mid Caps Equity ESG
BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
BCV Systematic Premia Swiss Equity ESG
BCV Systematic Premia US Equity ESG
BCV Total Return Bonds ESG (CHF)
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 EM Bonds ESG
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
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum Select
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 – Brown To Green Materials 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 – 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 Dynamic Equity Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Global Infrastructure Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable World Bond Fund
BlackRock Global Funds – Systematic China Environmental Tech Fund
BlackRock Global Funds – Systematic ESG Multi Allocation Credit 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 Strategic Funds – BlackRock Systematic Sustainable Global 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 Bond Fund CHF
 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
 BLKB Next Generation Strategy Vorsorge – BLKB Next Generation Fund Vorsorge Balanced
 BLKB Next Generation Strategy Vorsorge – BLKB Next Generation Fund Vorsorge 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 ESG Bond Fund
 BNP Paribas Aqua
 BNP Paribas Easy – € Corp Bond SRI PAB
 BNP Paribas Easy – € Corp Bond SRI PAB 1–3Y
 BNP Paribas Easy – € Corp Bond SRI PAB 3–5Y
 BNP Paribas Easy – ECPI Circular Economy Leaders
 BNP Paribas Easy – ECPI Global ESG Blue Economy
 BNP Paribas Easy – ECPI Global ESG Hydrogen Economy
 BNP Paribas Easy – ECPI Global ESG Med Tech
 BNP Paribas Easy – ESG Dividend Europe
 BNP Paribas Easy – ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB
 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 – JPM ESG EMBI Global Diversified Composite
 BNP Paribas Easy – JPM ESG EMU Government Bond IG
 BNP Paribas Easy – JPM ESG EMU Government Bond IG 1–3Y
 BNP Paribas Easy – JPM ESG EMU Government Bond IG 3–5Y
 BNP Paribas Easy – Low Carbon 100 Europe PAB®
 BNP Paribas Easy – MSCI Emerging ESG Filtered Min TE
 BNP Paribas Easy – MSCI EMU ESG Filtered Min TE
 BNP Paribas Easy – MSCI Europe ESG Filtered Min TE
 BNP Paribas Easy – MSCI Japan ESG Filtered Min TE
 BNP Paribas Easy – MSCI North America ESG Filtered Min TE
 BNP Paribas Easy – MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE
 BNP Paribas Easy – Sustainable EUR Corporate Bond
 BNP Paribas Easy – Sustainable EUR Government Bond
 BNP Paribas Easy ICAV – BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure UCITS ETF
 BNP Paribas Easy ICAV – BNP Paribas Easy MSCI World ESG Filtered Min TE UCITS ETF
 BNP Paribas Easy ICAV – BNP Paribas Easy S&P 500 ESG UCITS ETF
 BNP Paribas Easy ICAV – MSCI ACWI SRI 5-Series PAB 5% Capped UCITS ETF
 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 – Euro Corporate Green Bond
 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 Hiil 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
 Calamos Antetokounmpo US Sustainable Equities Fund
 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
 Candriam Sustainable Equity Emerging Markets ex-China
 Candriam Sustainable Equity Water
 Capital International Fund – Capital Group Sustainable Global Balanced Fund (LUX)
 Capital International Fund – Capital Group Sustainable Global Corporate Bond Fund (LUX)
 Capital International Fund – Capital Group Sustainable Global Opportunities Fund (LUX)
 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 Global Climate Change
 CM-AM SICAV – CM-AM Green Bonds
 CM-AM SICAV – CM-AM Sustainable Planet
 Columbia Threadneedle (Lux) I – CT (Lux) European Social Bond
 Columbia Threadneedle (Lux) I – CT (Lux) Global Social Bond
 Columbia Threadneedle (Lux) I – CT (Lux) Pan European ESG Equities
 Columbia Threadneedle (Lux) II – CT (Lux) Sustainable Outcomes Global Equity
 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 Global Equity Enhanced Income
 Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Sustainable Multi-Asset Income
 Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Sustainable Opportunities European Equity
 Controffida UCITS Funds p.l.c. – Alpha Green UCITS Fund
 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 – Climate Ultra Short Term Bond
 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 Aggregate Global ex CHF ESG Blue
 Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF ESG Blue
 Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Bond Government Emerging Markets USD ESG Blue
 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 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. Vol. 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 1 – Credit Suisse JPMorgan Sustainable Nutrition Fund
 Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse Responsible Consumer Fund
 Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Corporates Sub-Fund
 Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund
 Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Eq. Market Neutral Sub-Fund
 Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund
 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 Balanced SAA (EUR)
 DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus
 DB ESG Balanced SAA (USD)
 DB ESG Balanced SAA (USD) Plus
 DB ESG Conservative
 DB ESG Conservative SAA (EUR)
 DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus
 DB ESG Conservative SAA (USD)
 DB ESG Conservative SAA (USD) Plus
 DB ESG Fixed Income
 DB ESG Global Equity
 DB ESG Growth
 DB ESG Growth SAA (EUR)
 DB ESG Growth SAA (USD)
 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)
 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 – SRI Europe Growth
 DNCA Invest – SRI HIGH YIELD
 DNCA Invest – SRI Norden Europe
 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 Japan ESG Leaders Index
 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 Impact Corporate 2028
 DPAM L – DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable
 DPAM L – DPAM L Bonds Government Sustainable
 DPAM L – DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index
 DPAM L – DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index
 DPAM L – DPAM L Equities Europe Value Transition
 DPAM L – DPAM L Equities US SRI MSCI Index
 DPAM L – DPAM L Equities US Sustainable
 DPAM L – DPAM L Equities World Impact
 DPAM L – DPAM L Equities World SRI MSCI Index
 DWS (CH) Qi Global Climate Action
 DWS Concept ESG Arabesque AI 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 Conservative Sustainable Bonds
 DWS Invest Corporate Green Bonds
 DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG
 DWS Invest ESG Asian Bonds
 DWS Invest ESG Climate Tech
 DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
 DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
 DWS Invest ESG Equity Income
 DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
 DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
 DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long
 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 Healthy Living
 DWS Invest ESG Mobility
 DWS Invest ESG Multi Asset Income
 DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
 DWS Invest ESG NextGen Consumer
 DWS Invest ESG Qi LowVol World
 DWS Invest ESG Real Assets
 DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
 DWS Invest ESG Top Eurland
 DWS Invest ESG Women for Women
 DWS Invest II ESG European Top Dividend
 DWS Invest II ESG US Top Dividend
 DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
 DWS Invest Net Zero Transition
 DWS Invest Qi Global Climate Action
 DWS Invest SDG Corporate Bonds
 DWS Invest SDG Global Equities
 E East Capital – East Capital Global Emerging Markets Sustainable
 Eastspring Investments – Asia ESG Bond Fund
 Eastspring Investments – Japan ESG Equity Fund
 Echiquier – Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap
 Echiquier – Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe
 Echiquier – Echiquier Arty SRI
 Echiquier – Echiquier Convexité SRI Europe
 Echiquier – Echiquier Credit SRI Europe
 Echiquier – Echiquier Major SRI Growth Europe
 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 Emerging Markets in local Currencies ESG
 Eurizon Fund – Equity Circular Economy
 Eurizon Fund – Equity Europe ESG Leaders 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
 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 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 Healthcare 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 Water & Waste Fund
 Fidelity Funds 2 – Sustainable Global Corporate Bond Fund
 Fidelity Funds 2 – Sustainable Social Bond Fund
 Fidelity Funds 2 – Transition Materials 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
 Fidelity UCITS II ICAV – Fidelity Sustainable EUR Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS II ICAV – Fidelity Sustainable USD Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor
 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 Indian Subcontinent Sustain. Fund
 First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Worldwide Lead. Sustainab. Fund
 First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Worldwide Sustainable Equity 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 Global Sustainability Improvers Fund
 Franklin Templeton Global Funds plc – FTGF ClearBridge US Eq. Sustainab. Leaders Fund
 Franklin Templeton ICAV – Franklin Catholic Principles Emerging Markets Sovereign Debt UCITS ETF
 Franklin Templeton ICAV – Franklin Future of Food UCITS ETF
 Franklin Templeton ICAV – Franklin Future of Health and Wellness UCITS ETF
 Franklin Templeton ICAV – Franklin Global Equity SRI UCITS ETF
 Franklin Templeton ICAV – Franklin MSCI China Paris Aligned Climate UCITS ETF
 Franklin Templeton ICAV – Franklin MSCI Emerging Markets Paris Aligned Climate 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 ICAV – Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF
 Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Social Leaders Bond Fund
 Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Green Bond Fund
 Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Sustainability Improvers Fund
 Franklin Templeton Investment Funds – Templeton European Sustainability Improvers 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
 Fundsmith SICAV – Fundsmith Sustainable Equity Fund
G GAM Multibond – ESG 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 Green 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
 GLKB – ESG Ausgewogen
 GLKB – ESG Einkommen
 GLKB – ESG Kapitalgewinn
 GLKB – ESG Wachstum
 Global Opportunities Access – Ocean Engagement
 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
 Globalbalance – Globalbalance – Sokrates Fund
 Globalbalance – Zukunftsbeweger focused
 Goldman Sachs ETF ICAV – Goldman Sachs Global Green Bond UCITS ETF
 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 Impact Corporate Bond
 Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Global Social Impact Equity
 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 – European Green Deal UCITS ETF
 HANetf ICAV – Future of Defence UCITS ETF
 HANetf ICAV – iClima Global Decarbonisation Enablers UCITS ETF
 HanseMerkur Trust Swiss (HMTS) – HMTS Equities Value ESG
 Heptagon Fund ICAV – Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity Fund
 Heptagon Fund ICAV – Qblue Global Sustainable Leaders 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 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 World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF
 HSBC Global Funds ICAV – Global Sustainable Government Bond UCITS ETF
 HSBC Global Funds ICAV – HSBC MSCI Emerging Markets Small Cap ESG Fund
 HSBC Global Funds ICAV – HSBC MSCI Emerging Markets Value ESG Fund
 HSBC Global Funds ICAV – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF
 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 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 – Global Sustainable Bonds Fund
 IFP Luxembourg Fund – IFP Global Environment Fund
 IMGP – Sustainable Europe Fund
 Impax Funds (Ireland) plc – Impax Asian Environmental Markets Fund
 Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Leaders Fund
 Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Markets Fund
 Impax Funds (Ireland) plc – Impax Global Social Leaders Fund
 Impax Funds (Ireland) plc – Impax US Environmental Leaders Fund
 Indosuez Funds – Chronos Green Bonds 2028
 Indosuez Funds – Impact
 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 Eurozone 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 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 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 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 S&P World Information Technology ESG UCITS ETF
 Invesco Markets II plc – Invesco S&P World 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 Bloomberg Commodity Carbon Tilted 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 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 \$ Sukuk 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 € 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 \$ High Yield Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate 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 € High Yield Corp Bond ESG Paris-Aligned 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 ACWI SRI 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 EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF
 iShares V plc – iShares MSCI World Communication Services Sector ESG UCITS ETF
 iShares V plc – iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector ESG UCITS ETF
 iShares V plc – iShares MSCI World Consumer Staples 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 VI plc – iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Investment Grade Bond UCITS ETF
 iShares VII plc – iShares MSCI EMU Paris-Aligned Climate UCITS 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 – Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned 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 – US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned 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 Social Advancement 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 – 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 – Global Short Duration Corporate Bond 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 – Global Multifactor
 JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Swiss SME Plus
 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 (EUR)
 JSS Investmentfonds – JSS Twelve Sustainable Insurance Bond
 JSS Investmentfonds II – JSS Responsible Equity – India
 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 – SaraSelect
 JSS Sustainable Equity – Small & Mid Caps Switzerland
 JSS Sustainable Equity – Swiss Dividend
 JSS Sustainable Equity – Switzerland
 JSS Sustainable Equity – Systematic Switzerland
 Jupiter Asset Management Series plc – Jupiter Systematic Demographic Opportunities Fund
 K Kairos International SICAV – ActivESG
 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 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 Multi Assets – Lazard Patrimoine SRI
 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 ESG Euro Corporate Bond 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 SICAV – L&G Global Diversified Credit SDG Fund
 Legal & General SICAV – L&G Net Zero Short Dated Global Corporate Fund
 Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Asia Pac. ex Jap. ESG Excl. Paris Align. 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 Emerging Markets ESG Exclusions Paris Aligned UCITS ETF
 Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Energy Transition Commodities 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 Europe ESG Exclusions Paris Aligned 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
 Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Quality Eq. Dividends ESG Excl. Asia Pacific ex-Japan UCITS ETF
 Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Quality Eq. Dividends ESG Excl. EM UCITS ETF
 Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Quality Eq. Dividends ESG Excl. Europe ex-UK UCITS ETF
 Legal & General UCITS ETF Plc – L&G US ESG Exclusions Paris Aligned 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 Funds SICAV – LGT Sustainable Money Market Fund (CHF)
 LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Money Market Fund (EUR)
 LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Money Market Fund (USD)
 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 IM Funds – LGT PB Sustainable Transition Bond Fund
 LGT IM Funds – LGT PB Sustainable Transition Enabler 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
 Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future US 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 Aktien Klimatik 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 AGmV – LLB Defensive ESG (CHF)
 LLB Invest AGmV – LLB Defensive ESG (EUR)
 LLB Invest AGmV – LLB Defensive ESG (USD)
 LLB Invest AGmV – LLB Impact Climate Obligationen Global
 LLB Invest AGmV – LLB Obligationen CHF ESG
 LLB Invest AGmV – LLB Obligationen EUR ESG
 LLB Invest AGmV – LLB Obligationen Inflation Linked ESG
 LLB Invest AGmV – LLB Obligationen USD ESG
 LLB Invest AGmV – LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)
 LLB Invest AGmV – LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)
 LLB Invest AGmV – LLB Strategie BPVV ESG (CHF)
 LLB Invest AGmV – LLB Strategie Rendite ESG (CHF)
 LLB Invest AGmV – LLB Strategie Rendite ESG (EUR)
 LLB Invest AGmV – LLB Wandelanleihen 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 Equity
 Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global IG Corporate
 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 – Proxy P Energy Transition UCITS Fund
 Lumyna-MW Tops Environmental Focus (Market Neutral) UCITS Fund
 Luxembourg Selection Fund – Active Solar

Luxembourg Selection Fund – Arcano Low Volatility Europ. Income Fund – ESG Selection
 Lyrical Value Funds (Lux) – Global Impact Value Equity Strategy Sub-Fund
 Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI World Catholic Principles ESG (DR) UCITS ETF
 M Climate Solutions
 M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Climate Solutions Fund
 M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Diversity and Inclusion 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 Green 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 Global Climate Impact Bond
 Man Funds PLC – Man GLG RI Global Sustainable Growth
 Man Funds PLC – Man Numeric Europe 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
 Manavest – Manavest – Global Sustainable Credit
 Mandarine Funds – Mandarine Global Climate Action
 Mandarine Global Transition
 Manulife Global Fund – Global Climate Action Fund
 Manulife Global Fund – Sustainable Asia Bond Fund
 Matthews Asia Funds – Asia Sustainable Future 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 Global Equities 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
 Mirabaud – Sustainable Global High Yields Bonds
 Mirabaud – Sustainable Global Strategic Bond Fund
 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 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 Emerging Asia ex China 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 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 and Diversity 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
 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 Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF
 Multi Units Luxembourg – Amundi Corporate Green Bond
 Multi Units Luxembourg – Amundi EUR Corporate Bond ex-Financials ESG
 Multi Units Luxembourg – Amundi EUR Corporate Bond PAB Net Zero Ambition
 Multi Units Luxembourg – Amundi Euro Government Green Bond

Multi Units Luxembourg – Amundi Global Aggregate Green Bond
 Multi Units Luxembourg – Amundi Global Aggregate Green Bond 1–10Y
 Multi Units Luxembourg – Amundi Global Gender Equality UCITS ETF
 Multi Units Luxembourg – Amundi MSCI China ESG Leaders Extra
 Multi Units Luxembourg – Amundi MSCI Digital Economy ESG Screened UCITS ETF
 Multi Units Luxembourg – Amundi MSCI Disruptive Technology ESG Screened UCITS ETF
 Multi Units Luxembourg – Amundi MSCI Europe ESG Leaders
 Multi Units Luxembourg – Amundi MSCI Future Mobility ESG Screened UCITS ETF
 Multi Units Luxembourg – Amundi MSCI Millennials ESG Screened UCITS ETF
 Multi Units Luxembourg – Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened
 Multi Units Luxembourg – Amundi S&P Eurozone PAB Net Zero Ambition
 Multi Units Luxembourg – Amundi STOXX Europe 600 Energy ESG Screened
 Multicooperation SICAV – Julius Baer Equity Next Generation
 Multiflex SICAV – Carnot Efficient Energy Fund
 Multilabel SICAV – Etica ESG Conservative Allocation
 Multilabel SICAV – Etica ESG Dynamic Allocation
 Multilabel SICAV – Etica ESG Global Equity
 Multipartner SICAV – Konwawe ESG Gold Equity Fund
 Multipartner SICAV – Konwawe Transition Metals Fund
 Muzinich Funds – Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund
 Muzinich Funds – Muzinich Sustainable Credit Fund
 MWM SICAV – Global Equities SRI
 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 – Natixis ESG Low Carbon Shiller Barclays Cape® US 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 Global Sustainable Value Fund
 Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund
 Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Responsible Asian Debt – Hard Currency 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
 New Capital UCITS Fund plc – New Capital Climate Transition Equity Fund
 New Capital UCITS Fund plc – New Capital Sustainable World High Yield Bond Fund
 NicheJungle ICAV – NicheJungle Indonesian Infrastructure Small Caps SDG 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 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 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 Corporate Sustainable Labelled 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 – European Sustainable Labelled Bond Fund
 Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund
 Nordea 1 – Global Climate Engagement Fund
 Nordea 1 – Global Diversity Engagement Fund
 Nordea 1 – Global High Yield Stars Bond Fund
 Nordea 1 – Global Impact 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 – Green Bond 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
 Nordea 2, SICAV – Emerging Markets Responsible Enhanced Equity Fund
 Nordea 2, SICAV – European Responsible Enhanced Equity Fund
 Nordea 2, SICAV – Global Responsible Enhanced Equity Fund
 Nordea 2, SICAV – Global Responsible Enhanced Small Cap Fund
 Nordea 2, SICAV – Japanese Responsible Enhanced Equity Fund
 Nordea 2, SICAV – North American Responsible Enhanced Equity 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 – Métropole Euro SRI
 Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Green Planet
 Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Sustainable Credit Opportunities
 Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Sustainable Euro Corporate Bond
 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 Smart Invest – 65 ESG
 One Sustainable Fund – Europe Dividend
 One Sustainable Fund – Global Environment
 Osmosis ICAV – Osmosis Resource Efficient Developed Markets Core Equity (Ex-Fossil Fuels) Fund
 Ossiam IRL ICAV – Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF
 Ossiam IRL ICAV – Ossiam ESG Shiller Barclays Cape Global 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 Cash Plus
 Ostrum SRI Credit Euro
 Ostrum SRI Crossover
 Ostrum SRI Euro Sovereign Bonds
 Ostrum SRI Money
 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
 Pax (CH) Fonds – Pax (CH) Sustainable Equity Europe ex CH
 Pax (CH) Fonds – Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland
 Pax (CH) Fonds – Pax (CH) Sustainable Portfolio 100
 Pax (CH) Fonds – Pax (CH) Sustainable Portfolio 25
 Pax (CH) Fonds – Pax (CH) Sustainable Portfolio 50
 Pax (CH) Fonds – Pax (CH) Sustainable Portfolio 75
 Pax (CH) Fonds – Pax (CH) Sustainable Portfolio Quality Select
 Pax (CH) Fonds – Pax (CH) Sustainable Portfolio Target Return
 Perpetual Investment Services Europe ICAV – Regnan Global Equity Impact Solutions
 Perpetual Investment Services Europe ICAV – Regnan Sustainable Water and Waste 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
 PF – Global Climate Equity 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 Jennison Carbon Solutions Equity 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 Europe Sustainable Equities
 Pictet – Quest Global Sustainable Equities
 Pictet – ReGeneration
 Pictet – Security

Pictet – Timber
 Pictet – Water
 Pictet CH – CHF Bonds ESG Tracker
 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 High Yield 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
 Polar Capital Funds Public Limited Company – Smart Energy Fund
 Polar Capital Funds Public Limited Company – Smart Mobility Fund
 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 Sukuk Fund
 Principal Global Investors Funds – Global Sustainable Listed Infrastructure Fund
 Principal Global Investors Funds – Islamic Asia Pacific Dynamic Income & Growth Fund
 Principal Global Investors Funds – Islamic Global Multi-Asset Fund
 Principal Global Investors Funds – Islamic Global Responsible Equity Fund
 Protea UCITS II – Solar & Sustainable Energy Fund
 PWM Funds – Responsible Balanced EUR
Q Quadrator SRI
 Quaero Capital Funds (Lux) – Accessible Clean Energy
 Quaero Capital Funds (Lux) – Cullen ESG US Value
 Quoniam Funds Selection SICAV – Equities Climate Transition
R radiantc SDG Impact Solutions Fund – Global Sustainable Bonds
 radiantc SDG Impact Solutions Fund – Global Sustainable Equities
 radiantc 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
 Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien
 RAM (LUX) Systematic Funds – Stable Climate Global 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 Biodiversity Fund
 Redwheel Funds – Redwheel Clean Economy Fund
 Redwheel Funds – Redwheel Global Climate Engagement Fund
 Redwheel Funds – Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund
 Redwheel Funds – Redwheel Responsible Global Income Fund
 Redwheel Funds – Redwheel Sustainable Emerging Markets 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 Circular Economy Enablers UCITS ETF
 Rize UCITS ICAV – Rize Environmental Impact 100 UCITS ETF
 Rize UCITS ICAV – Rize Global Sustainable Infrastructure UCITS ETF
 Rize UCITS ICAV – Rize Sustainable Future of Foods UCITS ETF
 Rize UCITS ICAV – Rize USA Environmental Impact UCITS ETF

Robeco All Strategies Funds – Robeco Multi Asset Sustainable
 Robeco CGF – Robeco Biodiversity Equities
 Robeco CGF – Robeco Circular Economy
 Robeco CGF – Robeco Climate Global Bonds
 Robeco CGF – Robeco Climate Global Credits
 Robeco CGF – Robeco Euro SDG Credits
 Robeco CGF – Robeco Euro SDG Short Duration Bonds
 Robeco CGF – Robeco Fashion Engagement
 Robeco CGF – Robeco Global Gender Equality
 Robeco CGF – Robeco Global Green Bonds
 Robeco CGF – Robeco Global SDG Credits
 Robeco CGF – Robeco Global SDG Engagement Equities
 Robeco CGF – Robeco Global SDG Equities
 Robeco CGF – Robeco Net Zero 2050 Climate Equities
 Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities
 Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equities
 Robeco CGF – Robeco QI Global Dev. Sustainable Enh. Index Equities
 Robeco CGF – Robeco QI Global SDG & Climate Conservative Equities
 Robeco CGF – Robeco SDG Credit Income
 Robeco CGF – Robeco SDG High Yield Bonds
 Robeco CGF – Robeco Smart Energy
 Robeco CGF – Robeco Smart Materials
 Robeco CGF – Robeco Smart Mobility
 Robeco CGF – Robeco Sustainable Asian Stars Equities
 Robeco CGF – Robeco Sustainable Diversified Allocation
 Robeco CGF – Robeco Sustainable Emerging Credits
 Robeco CGF – Robeco Sustainable Emerging Stars Equities
 Robeco CGF – Robeco Sustainable European Equities
 Robeco CGF – Robeco Sustainable Global Stars Equities
 Robeco CGF – Robeco Sustainable Healthy Living
 Robeco CGF – Robeco Sustainable Property Equities
 Robeco CGF – Robeco Sustainable Water
 Robeco CGF – Robeco Transition Asian Bonds
 Robeco CGF – Robeco 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 Capital Management UCITS ICAV – Rockefeller US Small Cap Equity ESG 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
 Santander SICAV – Santander US Equity ESG
 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 – Circular Economy
 Schroder ISF – Emerging Markets Equity Impact
 Schroder ISF – European Innovators
 Schroder ISF – European Sustainable Equity
 Schroder ISF – Global Cities
 Schroder ISF – Global Climate Change Equity
 Schroder ISF – Global Climate Leaders
 Schroder ISF – Global Energy Transition
 Schroder ISF – Global Equity Impact
 Schroder ISF – Global Sustainable Convertible Bond
 Schroder ISF – Global Sustainable Food and Water
 Schroder ISF – Global Sustainable Value
 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 Future Trends
 Schroder ISF – Sustainable Global Credit Income Short Duration
 Schroder ISF – Sustainable Global Growth and Income
 Schroder ISF – Sustainable Global Multi Credit
 Schroder ISF – Sustainable Global Sovereign Bond
 Schroder ISF – Sustainable Infrastructure
 Schroder ISF – Sustainable Multi-Asset Income
 Schroder ISF – Sustainable Multi-Factor Equity
 Schroder ISF – Sustainable US Dollar Corporate Bond
 Schroder ISF – Sustainable US Dollar High Yield
 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
 SGK (CH) Fund – Strategie Ausgewogen Eco
 SGK (CH) Fund – Strategie Einkommen Eco

SGKB (CH) Fund – Strategie Kapitalgewinn Eco
 SGK (CH) Fund – Strategie Wachstum Eco
 SICAV LBP AM Funds – Tocqueville Biodiversity ISR
 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
 Sparinvest SICAV – Sustainable Corporate Bonds IG
 SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets ESG Hard Currency Government Bond Index 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 Climate Transition 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 Switzerland Screened Index Equity Fund
 SSGA Lux SICAV – State Street UK Screened Index 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 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
 State Street ICAV – State Street EM ESG Screened Hard Curr. Government Bond Index Fund
 State Street ICAV – State Street EM ESG Screened Local Curr. Government Bond Index Fund
 Strategic Investment Funds UCITS plc – Alpine ESG Merger Arbitrage Fund
 Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources 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 Corporates
 Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Euro High Yield
 Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Global Aggregate
 Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Global Corporates
 Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Global Corporates Short Term
 Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Global Sovereigns
 Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG US Corporates
 Swiss Life Funds (LUX) – Equity Alternative Energy 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 EF (CH) – Swiss Rock Clean Energy Equity Fund ESG
 Swiss Rock Gold Nachhaltig Beschafft
 Swissscantto (CH) Bond Fund Responsible CHF
 Swissscantto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF
 Swissscantto (CH) Bond Fund Responsible Corporate hedged CHF
 Swissscantto (CH) Bond Fund Responsible Corporate Short Duration hedged CHF
 Swissscantto (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. EUR Responsible
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. USD Responsible
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World Responsible
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1–5 CHF 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 Rates
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Secured High Yield
Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Aggregate
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 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 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 Aktienfonds Schweiz ESG
SZKB Dividendenfonds Schweiz Plus ESG
SZKB Ethikfonds Ausgewogen
SZKB Ethikfonds Einkommen
SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn
SZKB Ethikfonds Wachstum
SZKB Obligationenfonds CHF ESG
SZKB Strategiefonds ESG Ausgewogen
SZKB Strategiefonds ESG Einkommen
SZKB Strategiefonds ESG Kapitalgewinn
SZKB Strategiefonds ESG Wachstum
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 – Global Impact Multi-Asset Fund
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Short Duration Bond Fund
T. Rowe Price Funds SICAV – US Impact Equity Fund
T. Rowe Price Global Growth Equity Net Zero Transition 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 EUR Ultrashort IG Bond Paris-Aligned Climate UCITS ETF
Tabula ICAV – Tabula Global High Yield Fallen Angels Paris-aligned Climate UCITS ETF
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
Tellico 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 – New Energy Opportunities
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
Tikehau Fund – Tikehau Impact Credit
TKB (CH) Fonds – TKB Aktien Schweiz ESG (CHF)
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 – BRASCR1
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
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 High Alpha Bond
UBAM – EM Responsible Income Opportunities
UBAM – EM Responsible Local Bond
UBAM – EM Responsible Sovereign 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 Ambition 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 hgd)
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 – MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF
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 Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible 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 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 Climate Transition ESG 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 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 – Japan Sustainable (JPY)
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 – 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 – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality 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 USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI 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 1–5 Index Fund
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5–10 Index Fund
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)
UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (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
UnInstitutional Global Convertibles Sustainable
UnInstitutional Global Credit Sustainable
UnInstitutional 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 – Energy Revolution
Vontobel Fund – Global Environmental Change
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 Equity Income Plus
- 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 (Irl) plc – Wellington Sustainable Multi-Asset TR Income Fund
- Wellington Management Funds (Lux) – Wellington Climate Strategy 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 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 ex China 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 Recycling Decarbonisation UCITS ETF
- X Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF
- Xtrackers EM Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
- Xtrackers EMU Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
- Xtrackers ESG EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF
- Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF
- Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF
- Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF
- Xtrackers Europe Net Zero Pathway Paris Aligned 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 Japan Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
- Xtrackers MSCI AC Asia Ex Japan ESG Swap UCITS ETF
- Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF
- Xtrackers MSCI China A ESG Screened Swap UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EMU ESG UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EMU High Dividend Yield ESG UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Gl. SDG 9 Industry, Innov. & Infrastr. UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Global SDG 11 Sustainable Cities UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Global SDG 12 Circular Economy UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Global SDG 3 Good Health UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Global SDG 6 Clean Water & Sanitation UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Global SDG 7 Affordable & Clean Energy UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Global SDGs Social Fairness Contributors UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Global SDGs UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Next Generation Internet Innovation UCITS ETF
- Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF
- Xtrackers MSCI USA ESG Screened UCITS ETF
- Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF
- Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF
- Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF
- Xtrackers S&P 500 ESG UCITS ETF
- Xtrackers USA Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
- Xtrackers USD Corporate Bond Short Duration SRI PAB UCITS ETF
- Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF
- Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF
- Xtrackers World Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
- Z zCapital – Swiss ESG Fund
- ZugerKB Fonds – Aktien ESG Europa (EUR)
- ZugerKB Fonds – Aktien ESG Schweiz (CHF)
- ZugerKB Fonds – Aktien ESG USA (USD)
- ZugerKB Fonds – Obligationen ESG (CHF)
- ZugerKB Fonds – Strategie ESG Ausgewogen (CHF)
- ZugerKB Fonds – Strategie ESG Dynamisch (CHF)
- ZugerKB Fonds – Strategie ESG Konservativ (CHF)
- Zurich Invest ICAV – Zurich Carbon Neutral Euro Corporate Bond Fund
- Zurich Invest ICAV – Zurich Carbon Neutral World Equity Fund

4.2 Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Die Grundlage der vorliegenden Studie bilden die 2'325 nachhaltigen Publikumsfonds, die in der Schweiz per 30. Juni 2024 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 81).

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).

«Fondstitel»		«Fondsanbieter/-initiator»	
«Fondsbeschreibung»			
Anlageklasse / Fondstyp			
Region / Währung			
Manager / Lancierung			
Fondsvermögen (in CHF)			
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		k.A.	
Nachhaltigkeitsstrategie	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integrations	Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
Klimastrategie	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Sozial	Religion/Anderer
		Best-in-Class	Karitativer Beitrag
CO ₂ -Intensität (WACI)			
ISS ESG 1.5°C-Alignierung			
Morningstar UN GC-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/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		/ 5	
		/ 10	

Abbildung 81: Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

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 (CO₂-Intensität, WACI; ISS ESG 1.5 °C-Alignierung). Die Daten für die ESG-Gütesiegel beschaffen wir uns direkt von den Siegelnhabern 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, Wandelanleihenfonds, Mikrofinanz/Entwicklungsinvestments, Immobilienfonds, Geldmarktfonds, 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.

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.

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.

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 2024 mit den jeweiligen Währungsschlusskursen in CHF umgerechnet und abgebildet.

Benchmark-Typ

Über dieses Attribut wird der Typ der Benchmark resp. des Vergleichsindex eines Fonds identifiziert. Dieses Feld bestimmt, ob sich ein Fonds gegenüber einem konventionellen oder 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 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.

² Vgl. Methodenbeschreibung zur Fondselektion in Kapitel 1.1.

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 Klimametrikern wie CO₂-Emissionen, Temperaturpfade oder Klimarisiken um. Solche Fonds schliessen zum Beispiel CO₂-intensive Unternehmen aus, betreiben ESG-Engagement zur CO₂-Reduktion oder investieren nur in Firmen, die mit den Kriterien des Pariser Klimaabkommens aligniert sind.

CO₂-Intensität (WACI)

Dieser Datenpunkt bildet die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds ab («weighted average carbon intensity, WACI») und wird uns von ISS ESG zur Verfügung gestellt. Dazu wird zuerst die Kohlenstoffintensität auf Ebene jeder Portfoliogesellschaft berechnet. Diese ergibt sich aus den Scope-1- und Scope-2-Emissionen dividiert durch den Umsatz der Unternehmung in Millionen US-Dollar (Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen/USD Mio. Umsatz). Durch die Normalisierung mit dem Umsatz können Unternehmen unterschiedlicher Grössen miteinander verglichen werden. Um die durchschnittliche Kohlenstoffintensität auf Gesamtfondsebene zu erhalten, werden die CO₂-Intensitäten jeder Portfoliogesellschaft mit der Positionsgrösse gewichtet und auf Fondsebene aggregiert. Es entsteht die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität oder die Menge CO₂ in Tonnen, welche die Portfoliogesellschaften im Durchschnitt pro Million USD-Umsatz emittieren. Zwar werden die Emissionen meist nur in CO₂ ausgedrückt, sie werden aber effektiv in Kohlenstoffdioxid-Äquivalenten (CO₂e) gemessen. Die Bezeichnung CO₂e umfasst entsprechend nicht nur das Treibhausgas Kohlenstoffdioxid, sondern auch andere Treibhausgase wie etwa Methan. Zudem gilt es zu beachten, dass die hier verwendeten CO₂-Intensitäten keine Scope-3-Emissionen umfassen.⁴

...versus Peers

ISS ESG stellt die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds zusätzlich auch im Vergleich zu einer Vergleichsgruppe (Peer-Set) dar. Dieser Datenpunkt zeigt einem Investor auf, wie sich die CO₂-Intensität eines Fonds relativ zu seinen direkten Fondskonkurrenten verhält. ISS ESG 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) CO₂-Intensität; ein negativer Prozentwert bedeutet eine tiefere (=bessere) CO₂-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 Szenario» (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 CO₂-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 erfordert proprietäre Daten und Berech-

nungsmethoden, die sich auf zahlreiche Annahmen stützen. Die Kennzahl sollte mit Bedacht interpretiert werden.⁸

Morningstar UNGC-Check

Dieser Datenpunkt stützt sich auf Morningstar Sustainability und untersucht, ob gewisse Fonds-Holdings gemäss der Beurteilung von Morningstar Sustainability 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 Sustainability.⁹

Gütesiegel

Dieser Datenpunkt indiziert, ob ein Fonds über eines oder mehrere der etablierten unabhängigen ESG-Gütesiegel verfügt.¹⁰ Dazu lehnen wir uns an die Gütesiegelauswahl im European ESG Template (EET) an.¹¹ 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 Anteilsklasse selektiert, welche nicht währungsabgesichert ist. Drittens wird die Anteilsklasse mit der niedrigsten historischen Gebührenstruktur gewählt. Viertens wird die Anteilsklasse mit der gleichen Basiswährung wie der Fonds selektiert. Stehen nach diesen Schritten noch immer mehrere Fondsklassen zur Verfügung, dann wählt Morningstar, fünftens, die erste der verbleibenden Tranchen in alphabetischer Reihenfolge.¹² Hinter der abgebildeten ISIN ist in Klammern die entsprechende Währung der Anteilsklasse/ISIN 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 Fonds-

⁴ Vgl. ISS ESG (2020). Vgl. auch Stüttgen/Mattmann (2021) 41–44 zum WACI sowie den Vor- und Nachteilen dieser und ähnlicher CO₂-Kennzahlen

⁵ Beispiel: -80 Prozent = die durchschnittliche CO₂-Intensität eines Fonds liegt 80 Prozent unter derjenigen der Vergleichsgruppe (z.B. 20 tCO₂e/Mio. USD Umsatz des Fonds versus 100 tCO₂e/Mio. USD Umsatz in der Vergleichsgruppe); +80 Prozent = die durchschnittliche CO₂-Intensität liegt 80 Prozent über derjenigen des Peer-Sets (z.B. 180 Fonds versus 100 Vergleichsgruppe).

⁶ ISS ESG nennt diesen Datenpunkt «Issuer SDS Carbon Budget Alignment Threshold Year».

⁷ Vgl. International Energy Agency (IEA) (2019) 46–47.

⁸ Vgl. ISS ESG (2022). Zur Methodik dieser Kennzahl vgl. auch Stüttgen/Mattmann (2021) 44–47.

⁹ Zur Interpretation dieses Datenpunktes vgl. Stüttgen/Mattmann (2023) 78–84.

¹⁰ Zu ESG-Gütesiegeln vgl. ausführlich Stüttgen/Mattmann (2022) 50–64.

¹¹ Siehe FinDatEx (2024).

¹² Vgl. Morningstar (2018).

managers. Bei den «laufenden Kosten» bleiben diese Kosten aufgrund der nicht-fixen Natur unberücksichtigt. Um dem Leser maximale Transparenz über die gesamte Gebührenstruktur des Fonds – und nicht nur über eine einzelne Fondstranche – zu geben, wird hier eine Gebührenbandbreite über sämtliche Fondstranchen angegeben. Daraus erschliesst sich dem Leser, welche Bandbreite die «laufenden Kosten» über sämtliche Fondsklassen hat.

Performance

Der Performanceausweis stützt sich auf die im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet aufgeführte ISIN. 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.

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.

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 Globes 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 finanzieller 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 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 82). Die Daten für die Morningstar Globen stammen aus Morningstar Direct.

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 82: Die Vergabe der «Globen» von Morningstar¹³

¹³ Vgl. Morningstar Sustainalytics (2024) (b).

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 ESG-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 dazugehörigen ESG-Ratings nach ihren (normalisierten) Gewichtungen aggregiert, es entsteht auf Fondsebene ein aggregierter Score auf einer Skala zwischen 0 bis 10.0 steht für den tiefsten Wert, 10 für den höchsten Wert. Für das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet wählen wir den «nackten» MSCI ESG Quality Score, wir stellen hier nicht 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.¹⁴ Die Daten stammen von MSCI ESG Research.

4.3 Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Nachfolgend stellen wir eine Auswahl der 2'325 Nachhaltigkeitsfonds vor, jeweils gereiht nach ausgewählten Kriterien.

¹⁴ Vgl. MSCI ESG Research (2023) 6.

4.3.1 Die 319 Neuen aus 2'325 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds
4.3.1.1 Neu lancierte Fonds

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI World SRI Filtered PAB Index nachzubilden. Der Index bietet ein Engagement in Unternehmen mit hervorragenden ESG-Ratings und schliesst Unternehmen aus, deren Produkte negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben. Darüber hinaus zielt der Index darauf ab, die Leistung einer Strategie darzustellen, die Wertpapiere auf der Grundlage der Chancen und Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel neu bewertet, um die Mindestanforderungen der EU-Verordnung über Paris-angepasste Benchmarks (EU PAB) zu erfüllen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2024		
Fondsvermögen (in CHF)	4'075 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World SRI Filtered PAB Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	34 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -59 %
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	IE000Y77LGG9 (EUR)		
Laufende Kosten	0.18 - 0.20 % (per 01.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	7.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI World ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Das Anlageziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI World ESG Broad CTB Select Index abzubilden. Der Index schliesst Unternehmen aus, deren Produkte negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben, während er Unternehmen mit einem starken ESGScore übergewichtet. Darüber hinaus soll der Index die Performance einer Strategie abbilden, die Wertpapiere auf der Grundlage der mit dem Klimawandel verbundenen Chancen und Risiken neu gewichtet, um die Mindestanforderungen der EU Climate Transition Benchmark (EU CTB) zu erfüllen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	1'109 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World ESG Broad CTB Select Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	57 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -32 %
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	IE0001GSQ209 (EUR)		
Laufende Kosten	0.20 % (per 14.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	14.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Columbia Threadneedle (Lux) III - CT (Lux) Sustainable Global Equity Enhanced Income		Columbia Threadneedle Investments	
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorbehaltlich der Kriterien des Fonds für nachhaltige Investitionen in erster Linie in Aktien von Unternehmen in aller Welt, unabhängig von ihrer Grösse und aus allen Branchen und Wirtschaftssektoren. Der Manager ist bestrebt, Investitionen in Unternehmen mit schädlichen oder nicht nachhaltigen Geschäftsaktivitäten zu vermeiden, in Unternehmen zu investieren, die Lösungen für Nachhaltigkeitsprobleme anbieten oder einen positiven Beitrag für die Gesellschaft und/oder die Umwelt leisten, und die ESG-Praktiken der Unternehmen, in die investiert wird, durch aktive und konstruktive Mitwirkung und Stimmabgabe bei Abstimmungen zu verbessern.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Columbia Threadneedle Investments / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	683 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	131 tCO ₂ e/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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	LU2624678053 (USD)		
Laufende Kosten	0.62 - 1.75 % (per 26.10.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)		
Lfd. Jahr	9.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT	
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. Der Fonds investiert vorwiegend in hochverzinsliche Unternehmensanleihen weltweit. Insbesondere legt der Fonds mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in nachrangigen und hochverzinslichen Unternehmensanleihen an.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Nordea Asset Management / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	640 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ICE BofA DM High Yield Constrained Index USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	LU2638554936 (USD)		
Laufende Kosten	0.05 - 2.07 % (per 02.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2024)		
Lfd. Jahr	1.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Bond Government Emerging Markets USD ESG Blue		CREDIT SUISSE	
Der Fonds wird mit einer indexierten Methode verwaltet und zeichnet sich durch eine breite Diversifikation, einen minimalen Tracking Error und ein kostengünstiges Management aus. Der Index enthält Emittenten, welche die vom Indexanbieter festgelegten ESG-Kriterien erfüllen. Dieser Fonds bewirbt ökologische, soziale und Governance-Merkmale. Da es sich um einen Index-Tracking-Fonds handelt, werden die ESG-Merkmale des Fonds und sein ESG-Integrationsansatz aus dem ESG-Index abgeleitet, den der Fonds nachbildet. Darüber hinaus kann der Fonds zusätzliche ESG-Ausschlüsse anwenden, sofern er innerhalb des erwarteten und im Prospekt festgelegten Tracking Error bleibt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Emerging Markets / USD		
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	1'377 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JPM ESG EMBI Global Diversified		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	CH0259132105 (USD)		
Laufende Kosten	0.09 - 0.40 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.01.2021)		
Lfd. Jahr	2.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

BNP Paribas Easy ICAV - BNP Paribas Easy S&P 500 ESG UCITS ETF		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des S&P 500 ESG Index NTR nachzubilden. Der Index schliesst Unternehmen aus dem zulässigen Universum aus, die in bestimmte Geschäftsaktivitäten involviert sind (wie z. B. umstrittene Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak), die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen oder an relevanten ESG-Kontroversen beteiligt sind. Darüber hinaus schliesst der Index Wertpapiere aus dem zulässigen Universum aus («Selektivitätsansatz»). Dies geschieht über eine Best-in-Class-Methode.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	1'001 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P 500 ESG (USD) NR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	61 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -25 %
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	Label ISR		
ISIN	IE0000VX9GN7 (USD)		
Laufende Kosten	0.12 % (per 31.01.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	15.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

State Street ICAV - State Street Emerging Markets ESG Screened Hard Currency Government Bond Index Fund		STATE STREET GLOBAL ADVISORS	
Die Anlagepolitik des Sub-Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des J.P. Morgan EMBI Global Diversified ESG Screened HC Index so präzise wie möglich nachzubilden. Der Index wendet eine ESG-Scoring- und Screening-Methode an, um einen Schwerpunkt auf Emittenten mit höherer Einstufung in Bezug auf ESG-Kriterien und die Emission grüner Anleihen zu erreichen, während Emittenten mit niedrigerer Einstufung untergewichtet und ausgeschlossen werden.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Emerging Markets / USD		
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	640 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JPM EMBI Global Div ESG Screened HC Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	IE000GYROX15 (EUR)		
Laufende Kosten	0.08 - 0.09 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
Lfd. Jahr	2.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Legal & General SICAV - L&G ESG Euro Corporate Bond Fund		Legal & General Investment Management (LGIM)	
Das Ziel des Fonds besteht darin, eine langfristige Rendite zu erzielen, die sich aus Kapitalwachstum und Erträgen zusammensetzt. Der Fonds strebt eine im Vergleich zum breiteren Unternehmensanleihenindex niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) an. Zu diesem Zweck investiert er in Unternehmen mit geringem CO ₂ -Fussabdruck und hält sich an das von LGIM selbst entwickelte Destination@Risk-Framework. Zudem werden strenge ESG-Ausschlusskriterien angewendet, die auf der Grundlage von ESG-Daten von MSCI in Verbindung mit LGIMs Expertise in Sachen ESG festgelegt werden, wie in der Prospektergänzung des Fonds beschrieben.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	LGIM Managers / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	615 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	iBoxx MSCI ESG EUR Corporates Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	45 tCO ₂ e/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	LU2637411294 (EUR)		
Laufende Kosten	0.06 - 0.36 % (per 26.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.10.2023)		
Lfd. Jahr	0.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI World Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF		Amundi	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI World SRI Filtered PAB Index nachzubilden. Der Index bietet ein Engagement in Unternehmen mit hervorragenden ESG-Ratings und schließt Unternehmen aus, deren Produkte negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben. Darüber hinaus zielt der Index darauf ab, die Leistung einer Strategie darzustellen, die Wertpapiere auf der Grundlage der Chancen und Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel neu bewertet.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2024		
Fondsvermögen (in CHF)	500 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World SRI Filtered PAB Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	24 tCO ₂ e/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	IE000CL68269 (USD)		
Laufende Kosten	0.20 % (per 04.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	10.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	

UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund		UBS	
Der Fonds investiert grundsätzlich in den Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25 % Issuer Capped 5-10 Index (Total Return). Die relative Gewichtung der Unternehmen entspricht dabei der jeweiligen Gewichtung im Index. Durch die Übernahme der ESG-Methode des Index wendet der Subfonds den Ansatz der Aufwertung der nicht-finanziellen Indikatoren für die Zwecke der AMF-Regeln an und strebt einen besseren Wert der nicht-finanziellen Indikatoren an. Der MSCI ESG Score I-Indikator des Subfonds als relevanter nicht-finanzieller Indikator des Subfonds wird mindestens 20 % höher sein als der MSCI ESG Score des Stammindex.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	UBS / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	414 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Solactive Gib MDB Bond USD 25 % Cap 5-10 TR Idx		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	3 tCO ₂ e/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	LU2562963061 (USD)		
Laufende Kosten	0.00 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	-0.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	

Amundi Index Solutions - Amundi Euro Government Tilted Green Bond		Amundi	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index abzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventarwert des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Der Index ist so ausgerichtet, dass an einem Neugewichtungsdatum mindestens 30 % des Marktwerts des Index auf Wertpapiere entfallen, die als grüne Anleihen eingestuft sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2009		
Fondsvermögen (in CHF)	2'712 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU1681046261 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	-2.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	

JSS Sustainable Equity - SaraSelect		J. SAFRA SARASIN	
Der Fonds investiert hierzu hauptsächlich in Aktien von kleinen und mittelgrossen Unternehmen die einen Bezug zur Schweiz oder zu Liechtenstein haben. Seine Nachhaltigkeitseigenschaften erreicht der Fonds durch einen Engagement-Ansatz, bei dem ausgewählte Unternehmen individuell angesprochen werden, um verantwortungsvollere ökologische, soziale und Governance-Praktiken (ESG) einzuführen. Der Fonds vermeidet Investitionen in Unternehmen der JSS Ausschluss-Liste, sowie Unternehmen, die in ihrem Industriesektor aus ESG Sicht Nachzügler sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Bank J. Safra Sarasin / 1996		
Fondsvermögen (in CHF)	1'603 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SPI Swiss Small & Mid Caps		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	35 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +14 %
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	CH0001234068 (CHF)		
Laufende Kosten	0.10 - 1.70 % (per 31.08.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.12.2023)		
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	-4.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	6.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity Income Plus		Vontobel	
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien mit attraktivem Dividendenrendite- und Kurspotenzial von im Swiss Performance Index vertretenen Schweizer Unternehmen, die bestrebt sind, ökologische und soziale Praktiken zu fördern. Das erfahrene Anlagespezialisten-Team wählt Aktien ausschliesslich basierend auf tiefgreifenden Unternehmensanalysen, wobei es spezifische ESG-Kriterien anwendet und kontroverse Branchen ausschliesst mit dem Ziel, ökologische und soziale Aspekte zu fördern sowie das langfristige Rendite/Risiko-Verhältnis im Fonds zu verbessern.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Vontobel Asset Management / 2024		
Fondsvermögen (in CHF)	462 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Swiss Performance Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	119 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +38 %
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	CH1303570092 (CHF)		
Laufende Kosten	0.35 - 1.40 % (per 15.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)		
Lfd. Jahr	k.A.	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	

iShares III plc - iShares € High Yield Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF		iShares	
Der Fonds strebt sowohl unter Berücksichtigung von Wertzuwächsen als auch Kapitalerträgen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield Climate Paris-Aligned ESG Select Index widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen aus, die gemäss den Kriterien des Indexanbieters in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance an bestimmten Tätigkeiten beteiligt sind, u. a. umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, konventionelle Waffen, Waffensysteme, Komponenten, Unterstützungssysteme und Dienstleistungen, Tabak, Kraftwerkskohle, Öl und Gas sowie unkonventionelle Öl-, Gas- und Stromerzeugung.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	391 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Euro Corp HY Climate PAB ESG Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	IE000H92C4B8 (EUR)		
Laufende Kosten	0.25 % (per 04.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	2.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	

UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF		UBS	
Der passiv verwaltete Fonds baut ein proportionales Engagement in den Komponenten des MSCI USA Quality ESG Low Carbon Select Index (Net Return) auf. Der Indexanbieter wendet auf alle Indexkomponenten ESG-Ratings an. Mindestens 90 % der Wertpapiere im Teilfonds, mit Ausnahme von Barmitteln, Geldmarktfonds und Derivaten, weisen ein ESG-Rating auf. Der Indikator für die gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Scope 1 + 2) des Teilfonds wird mindestens 20 % niedriger sein als der gleiche Indikator für den Mutterindex.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	UBS / 2015		
Fondsvermögen (in CHF)	1'687 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI USA Quality ESG Low Carbon Select Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	16 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -80 %
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	IE00B7RRJ27 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 0.30 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	16.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	10.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	16.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. USD Responsible		swisscanto	
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO ₂ -Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2011		
Fondsvermögen (in CHF)	1'493 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	FTSE World BIG USD Corporate Bond Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	129 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -4 %
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	CH0315621182 (USD)		
Laufende Kosten	0.20 % (per 28.03.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	-0.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	0.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	

Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Global Social Impact Equity		Goldman Sachs Asset Management	
Das Ziel des Fonds ist eine nachhaltige Anlage. Durch ein aktives Management sucht der Fonds nach Unternehmen, die neben einer finanziellen Rendite auch positive soziale Auswirkungen erzielen. Der Fonds verfolgt einen Impact-Investment-Ansatz und strebt positive soziale Auswirkungen an, indem er in Unternehmen investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft als nachhaltige Investitionen angesehen werden und durch ihre Ausrichtung an Schlüsselthemen für die Bewältigung sozialer Probleme Lösungen anbieten, die die soziale Nachhaltigkeit fördern.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Goldman Sachs Asset Management / 1998		
Fondsvermögen (in CHF)	1'096 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI (NR)		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		
CO ₂ -Intensität (WACI)	26 tCO ₂ e/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	Label ISR		
ISIN	LU0119200557 (USD)		
Laufende Kosten	0.65 - 3.30 % (per 31.07.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.06.2023)		
Lfd. Jahr	5.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	-3.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	5.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened		Amundi Asset Management	
Das Ziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI ACWI IMI Robotics & AI ESG Filtered Net Total Return Index abzubilden. Der Index ist ein Aktienindex, der darauf abzielt, die Wertentwicklung einer Reihe von Unternehmen darzustellen, die mit der verstärkten Einführung und Nutzung von künstlicher Intelligenz, Robotern und Automatisierung verbunden sind, wobei Unternehmen ausgeschlossen werden, die in bestimmten kontroversen Geschäftsbereichen tätig sind oder relativ niedrige ESG Controversies Scores oder ESG-Ratings aufweisen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	920 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI IMI Robotics & AI ESG Filtered Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		
CO ₂ -Intensität (WACI)	10 tCO ₂ e/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	LU1861132840 (EUR)		
Laufende Kosten	0.40 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	12.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	6.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	14.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Amundi Index Solutions - Amundi PEA MSCI USA ESG Leaders		Amundi Asset Management	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI USA ESG LEADERS SELECT 5 % Issuer Capped Index nachzubilden. Der Index ist ein Aktienindex, der auf dem MSCI USA Index basiert, der repräsentativ für die grossen und mittleren Wertpapiere des US-Marktes ist und von Unternehmen ausgegeben wird, die in jedem Sektor des Parent Index das höchste Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating aufweisen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	962 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG LEADERS SELECT 5 % Issuer Capped		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		
CO ₂ -Intensität (WACI)	169 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +109 %		
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	LU1681042864 (EUR)		
Laufende Kosten	0.35 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	14.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	11.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	15.2 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Amundi S.F. - Diversified Short Term Bond ESG		Amundi Asset Management	
Der Fonds investiert in erster Linie in eine breite Palette von Investment-Grade-Anleihen von Emittenten aus der Eurozone, darunter Regierungen und Unternehmen, sowie in Geldmarktpapiere. Der Teilfonds integriert Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen Anlageprozess und berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Fonds strebt an, einen ESG-Score seines Portfolios zu erzielen, der über dem seines Anlageuniversums liegt, das durch den Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 Year Index repräsentiert wird.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	859 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Aggregated Corporate 1-3 Year Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		
CO ₂ -Intensität (WACI)	30 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -45 %		
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	LU1503126044 (EUR)		
Laufende Kosten	0.42 - 1.31 % (per 30.12.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	2.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	1.6 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Amundi Funds - Euro Corporate ESG Bond		Amundi Asset Management	
Der Fonds integriert Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen Anlageprozess. Das Anlageteam analysiert die Zins- und Wirtschaftstrends (Top-down), um geografische Gebiete und Sektoren zu identifizieren, die wahrscheinlich die besten risikobereinigten Renditen bieten. Das Anlageteam verwendet anschliessend technische und fundamentale Analysen, einschliesslich Kreditanalysen, um Sektoren und Wertpapiere auszuwählen (Bottom-up) und ein stark diversifiziertes Portfolio zusammenzustellen. Der Teilfonds strebt an, einen ESG-Score seines Portfolios zu erzielen, der über dem der Benchmark liegt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 1999		
Fondsvermögen (in CHF)	808 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		
CO ₂ -Intensität (WACI)	59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -34 %		
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	LU0119099496 (EUR)		
Laufende Kosten	0.11 - 2.18 % (per 01.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	0.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-0.8 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. EUR Responsible		swisscanto	
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO ₂ -Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2011		
Fondsvermögen (in CHF)	712 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	FTSE World BIG Euro Corporate Bond Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		
CO ₂ -Intensität (WACI)	76 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -26 %		
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	CH0315621158 (EUR)		
Laufende Kosten	0.20 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	0.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-0.9 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Pax (CH) Fonds - Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland		Pax Asset Management	
Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs verbunden mit angemessenen Erträgen basierend auf der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes an. Die Grundlage bildet dabei eine aktive Titelselektion. Sämtliche Investments werden bezüglich ihres Beitrages zu den UN-Nachhaltigkeitszielen bewertet und in der eigens entwickelten PAM SDG-Matrix positioniert. Investments, die sowohl bezüglich Produkten und Dienstleistungen als auch in ihrer Betriebsführung positiv beurteilt sind, werden bevorzugt investiert. Solche, die in beiden Dimensionen ungenügend abschneiden, kommen nicht ins Portfolio. Darüber hinaus werden verschiedene Ausschlusskriterien umgesetzt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Pax Asset Management / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	694 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SPI		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		
CO ₂ -Intensität (WACI)	202 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +135 %		
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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	CH0499881636 (CHF)		
Laufende Kosten	0.06 - 1.51 % (per 31.10.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.06.2022)		
Lfd. Jahr	8.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	0.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Amundi Oblig Monde - Responsable		Amundi Asset Management	
L'objectif du fonds est de battre l'indice de référence à l'horizon de placement par une gestion active sur les marchés obligataires OCDE gouvernementaux (sans limite de notation) et non-gouvernementaux de bonne qualité, c'est à dire présentant une notation allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standards & Poors ou Fitch ou allant de Aaa à Baa3 dans l'échelle de Moody's et sur tous les marchés des changes avec une exposition maximale de 100 %.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 1984		
Fondsvermögen (in CHF)	692 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		
CO ₂ -Intensität (WACI)	52 tCO ₂ e/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	FR0000286338 (EUR)		
Laufende Kosten	0.42 - 0.92 % (per 31.03.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	-1.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	-3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-1.8 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.1.3 Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds

Nordea 2, SICAV - Global Responsible Enhanced Equity Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT	
Ziel des Fonds ist es, für seine Anteilhaber einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Managementteam wählt bei der aktiven Verwaltung des diversifizierten Fondsportfolios schwerpunktmässig Unternehmen aus, die in der Lage sind, die internationalen Standards für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance einzuhalten, und die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten. Das Team ist bestrebt, eine Rendite zu erzielen, die der Rendite der globalen Aktienmärkte entspricht, und dabei einen niedrigen CO ₂ -Fussabdruck aufzuweisen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Nordea Asset Management / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	15'617 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI Index (Net Return)		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -29 %
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	LU1909041722 (USD)		
Laufende Kosten	0.03 - 0.89 % (per 02.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.08.2022)		
Lfd. Jahr	13.2 %	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.	11.4 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.5 / 10

Ostrum SRI Cash Plus		NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	
The Fund seeks to outperform the reference index, net of management fees, by implementing an approach that seeks to select stocks meeting Environmental, Social/societal and Governance criteria. In the event of a very low level of money market interest rates, the return generated by the funds may not be sufficient to cover its management costs. This product promotes environmental or social characteristics but does not have as its objective a sustainable investment.			
Anlageklasse / Fondstyp	Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Ostrum Asset Management / 1994		
Fondsvermögen (in CHF)	10'156 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ESTR CAPITALISE		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Label ISR		
ISIN	FR0000293714 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 - 0.30 % (per 30.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2023)		
Lfd. Jahr	2.0 %	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.	0.8 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 7.9 / 10

Amundi ETF ICAV - Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des S&P 500 Net Zero 2050 Paris-Aligned ESG+ Index nachzubilden. Der S&P 500 Net Zero 2050 Paris-Aligned ESG+ Index ist ein Aktienindex, der die Wertentwicklung zulässiger Aktienwerten aus dem S&P 500 Index misst, die so ausgewählt und gewichtet werden, dass sie insgesamt mit einem Klimaszenario von 1,5°C globaler Erwärmung vereinbar sind. Er umfasst eine breite Palette von klimabezogenen Zielen, die das Übergangsrisiko, die Chancen des Klimawandels und physische Risiken abdecken.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	4'021 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P 500 Net Zero 2050 Paris-Aligned ESG+ Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	30 tCO ₂ e/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	Towards Sustainability		
ISIN	IE00005FBC47 (USD)		
Laufende Kosten	0.07 - 0.25 % (per 22.11.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	16.4 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 6.9 / 10

Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI PAB		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds zielt darauf ab, die Performance des MSCI Europe SRI Filtered PAB Index (Total Return Index) so genau wie möglich nachzubilden. Dieser ETF ist in grossen und mittelgrossen Unternehmen des europäischen Marktes engagiert und verwendet einen Best-in-Class-Ansatz, indem er nur Unternehmen mit einem hohen MSCI ESG-Rating auswählt. Der Index bietet ein Engagement in Unternehmen mit herausragenden ESG-Ratings und schliesst Unternehmen aus, deren Produkte negative Auswirkungen auf die Umwelt und soziale Strukturen haben.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	3'218 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Europe SRI filtered PAB Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	51 tCO ₂ e/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	Label ISR		
ISIN	LU1861137302 (EUR)		
Laufende Kosten	0.07 - 1.25 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
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	MSCI ESG Score k.A.

Ostrum SRI Money		NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	
Das Produkt verfolgt einen SRI-Ansatz und strebt bei einer empfohlenen Anlagedauer von 2 Monaten eine Rendite an, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren über dem kapitalisierten ESTR liegt. Die im Rahmen der ICMA Principles veröffentlichten Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines und Sustainability-linked Bond Principles werden berücksichtigt. Es wird ein Auswahlverfahren nach ESG-Standards angewendet. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet nach eigenem Ermessen über die nichtfinanzielle Qualität des Emittenten, die in einer Endnote zwischen 1 (hohe Qualität) und 10 (niedrige Qualität) ausgedrückt wird.			
Anlageklasse / Fondstyp	Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Ostrum Asset Management / 2002		
Fondsvermögen (in CHF)	10'275 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ESTR CAPITALISE		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Label ISR		
ISIN	FR0007075122 (EUR)		
Laufende Kosten	0.16 - 0.30 % (per 30.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2023)		
Lfd. Jahr	2.0 %	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.	0.9 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 7.2 / 10

Amundi ETF ICAV - Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des S&P 500 ESG+ abzubilden. Der S&P 500 ESG+ Index ist ein breit gefächertes marktkapitalisierungsgewichteter Index zur Messung der Wertentwicklung von Wertpapieren, die Nachhaltigkeitskriterien erfüllen, wobei die Gewichtung der Branchengruppen insgesamt in etwa dem S&P 500 entspricht.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	4'663 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P 500 ESG+ Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Label ISR		
ISIN	IE000QXCEX3 (EUR)		
Laufende Kosten	0.12 - 0.28 % (per 17.10.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	19.4 %	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.	16.8 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.0 / 10

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI USA ESG Broad CTB Select Index nachzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventarwert des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Darüber hinaus soll der Index die Performance einer Strategie abbilden, die Wertpapiere auf der Grundlage der mit dem Klimawandel verbundenen Chancen und Risiken neu gewichtet, um die Mindestanforderungen der EU Climate Transition Benchmark («EU CTB»)-Verordnung zu erfüllen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2006		
Fondsvermögen (in CHF)	3'984 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG Broad CTB Select Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	IE000Q8Z0D8 (EUR)		
Laufende Kosten	0.07 % (per 16.11.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	17.2 %	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.	15.2 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.4 / 10

BNP Paribas Easy - € Corp Bond SRI PAB		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB (NTR) Index. Der Index besteht aus Wertpapieren, die auf der Grundlage von ESG-Kriterien ausgewählt werden (z. B. Umweltchancen, Umweltverschmutzung und Abfall, Humankapital, Unternehmensführung usw.) und auf der Basis ihrer Bemühungen, ihr Engagement in Kohle und unkonventionellen fossilen Brennstoffen zu reduzieren.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	3'003 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Liquid Corporate RI		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	64 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -27 %
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	LU1862449235 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.20 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	0.3 %	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.	-1.3 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.5 / 10

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF		Amundi	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI USA SRI Filtered PAB Index nachzubilden. Der Index ist ein Aktienindex, der auf dem MSCI USA Index basiert. Dieser repräsentiert Aktien mit grosser und mittlerer Kapitalisierung des US-Marktes. Der Index bietet ein Engagement in Unternehmen mit hervorragenden ESG-Ratings und schliesst Unternehmen aus, deren Produkte negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben. Darüber hinaus zielt der Index darauf ab, die Leistung einer Strategie darzustellen, die Wertpapiere auf der Grundlage der Chancen und Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel neu bewertet.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	2'565 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI USA SRI Filtered PAB Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	28 tCO ₂ e/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	Label ISR		
ISIN	IE000R85HL30 (EUR)		
Laufende Kosten	0.18 - 0.20 % (per 09.11.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	6.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	9.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	14.4 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BNP Paribas Easy - € Corp Bond SRI PAB 1-3Y		BNP PARIBAS	
Ziel des Teilfonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des Bloomberg MSCI 1-3 Year Euro Corporate SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB (NTR) Index. Der Index besteht aus Wertpapieren, die auf der Grundlage von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) ausgewählt werden (z. B. Umweltchancen, Umweltverschmutzung und Abfall, Humankapital, Unternehmensführung usw.) und auf der Basis ihrer Bemühungen, ihr Engagement in Kohle und unkonventionellen fossilen Brennstoffen zu reduzieren.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	2'271 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Liquid Corporate 1-3 Year RI		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -46 %		
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	LU2008760592 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 - 0.20 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	0.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMU Government Bond IG		BNP PARIBAS	
Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (TR) Index an. ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) tragen zur Entscheidungsfindung des Managers bei, sind aber kein ausschlaggebender Faktor.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	2'377 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (EUR) RI		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A. versus Peers: 0 %		
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	LU1291093273 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	-2.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y		BNP PARIBAS	
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG 3-5 Year (TR) Index. Der Index wendet eine Scoring- und Screening-Methode in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung an (z. B. Umweltkonventionen, Arbeitsrechtskonventionen, Menschenrechte usw.), um Emittenten zu bevorzugen, die bei ESG-Kriterien höher eingestuft sind, und Emittenten, die niedriger eingestuft sind, unterzuzugewichten oder auszuschließen. Folglich sind Unternehmen, bei denen massive Verletzungen der vom United Nations Global Compact festgelegten Leitlinien oder schwere Kontroversen in Bezug auf die ESG-Kriterien vorliegen, vom Index ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	2'148 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JPM ESG EMU Govt Bond IG 3-5Y (EUR) RI		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A. versus Peers: 0 %		
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Towards Sustainability		
ISIN	LU2008763182 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	-1.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.2 Anlagekategorien: Die vier Top-Performer (YTD)

4.3.2.1 Nachhaltige Aktienfonds

Multi Units Luxembourg - Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened		Amundi	
Der Fonds ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds, der den MSCI ACWI Semiconductors and Semiconductor Equipment ESG Filtered NET USD Index nachzubilden 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)	421 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI Se & Se Eq ESG Filtr NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	42 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +10 %		
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	LU1900066033 (EUR)		
Laufende Kosten	0.35 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	62.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	26.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	31.6 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Invesco Markets II plc - Invesco S&P World Information Technology ESG UCITS ETF		Invesco	
Das Ziel des Fonds ist eine Nachbildung der Nettoperformance des Index. Dieser bildet die Wertentwicklung von Informationstechnologie-Unternehmen mit grosser und mittlerer Marktliquidität ab und strebt danach, sein ESG-Profil zu verbessern und seinen CO ₂ -Fussabdruck im Vergleich zum übergeordneten Index zu reduzieren. Dieser wurde konstruiert, indem auf vierteljährlicher Basis Wertpapiere aus dem übergeordneten Index ausgeschlossen werden, die: 1) in Geschäftsaktivitäten in den Bereichen Tabak, umstrittene Waffen, Ölsande, Handfeuerwaffen, Militäraufträge und Kraftwerkskohle involviert sind, und 2) 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)	124 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P Dev X-Kor LMCap ESG Enh IT NR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	9 tCO ₂ e/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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE000010U5T1 (USD)		
Laufende Kosten	0.18 % (per 07.04.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	29.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Amundi ETF ICAV - Amundi S&P Global Information Technology ESG UCITS ETF		Amundi	
Das Ziel des Teilfonds besteht darin, die Wertentwicklung des S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap Sustainability Enhanced Information Technology Index nachzubilden. Die Identifizierung der Unternehmen für Informationstechnologie erfolgt unter Bezugnahme auf die GICS. Der Index wird ausgewählt und gewichtet, um die Nachhaltigkeit und die ESG-Profile zu verbessern, Umweltziele zu erreichen und den CO ₂ -Fussabdruck zu reduzieren, alles im Vergleich zum Hauptindex.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	364 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P World Sustainability Enhanced IT Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	6 tCO ₂ e/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	IE000E7E19P0 (EUR)		
Laufende Kosten	0.18 % (per 20.09.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	32.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV - CSIF (IE) MSCI USA Tech 125 ESG Univ. Blue UCITS ETF		CREDIT SUISSE	
Das Anlageziel besteht darin, den Referenzindex bestmöglich nachzubilden und die Performanceabweichungen zum Index zu minimieren. Der Fond zielt darauf ab, die Performance von Unternehmen am US-Markt darzustellen, die an der Spitze der technologiegetriebenen Transformation in den Bereichen Internet und Digitalisierung, Mobilität, autonome Technologie, Industriearomatisierung und digitales Gesundheitswesen stehen und eine hohe Performance bezüglich Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) im Vergleich zu ihren Branchenmitbewerbern aufweisen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	Credit Suisse Asset Management / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	43 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI USA Tech 125 ESG Universal USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	8 tCO ₂ e/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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE000YKE1AQ5 (USD)		
Laufende Kosten	0.18 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.03.2024)		
Lfd. Jahr	26.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	95 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	66 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %
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	LU2386875517 (JPY)		
Laufende Kosten	0.15 - 1.40 % (per 29.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2022)		
Lfd. Jahr	15.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Neuberger Berman IF plc - Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund		Neuberger Berman	
Invests primarily in high yield-rated hard currency debt, securities, and money market instruments issued in Asian countries that comply with Sustainable Criteria. The fund targets a reduction in the carbon intensity of at least 30 percent and a stronger sustainability profile vs. the broader Asia high yield market and considers a robust credit research process, incorporating NB proprietary ESG rating.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Asien / USD		
Manager / Lancierung	Neuberger Berman / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	27 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JPM JESG JACI HY TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	IE000RBQ00F7 (USD)		
Laufende Kosten	0.20 - 1.40 % (per 31.05.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
Lfd. Jahr	7.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Tabula ICAV - Tabula Haitong Asia ex-Japan High Yield Corp USD Bond ESG UCITS ETF		Tabula	
Der Fonds ist passiv und verfolgt das Ziel, die Wertentwicklung des iBoxx MSCI ESG USD Asia ex-Japan High Yield Capped Index nachzubilden. Der Index ist so konstruiert, dass Emittenten auf ESG-Standards und Produktbeteiligung gemäss der Definition von MSCI ESG Research geprüft werden. Darüber hinaus schliesst der Index Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact verstossen oder andere bemerkenswerte Kontroversen in Bezug auf schwerwiegende soziale oder ökologische Auswirkungen haben.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Asien / USD		
Manager / Lancierung	Tabula / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	94 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Markt iBoxx MSCI ESG \$ As xJp HY Cp USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	IE000LZC9NM0 (USD)		
Laufende Kosten	0.60 - 0.65 % (per 03.04.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	13.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles Sustainable Gl. Corp. Bond Fund			
Ziel des Fonds ist die Erzielung einer hohen Gesamtrendite durch eine Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs. Der Fonds investiert vorwiegend in festverzinsliche Investment-Grade-Wertpapiere von Unternehmen aus aller Welt und wendet einen wertorientierten benchmarksensitiven Ansatz an, der innerhalb eines Rahmens zur Festlegung des Risikobudgets implementiert wird. Er strebt Wertsteigerungen in erster Linie durch Titel- und Sektorauswahl an, Länder- und Währungsauswahl sowie die Renditekurvenpositionierung sind sekundäre Renditequellen. Der Anteil von Anleihen unter Investment-Grade ist auf 20 Prozent begrenzt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Natixis Investment Managers / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	128 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Gbl Agg Corp TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	LU0980590326 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 1.30 % (per 31.12.2018)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.08.2020)		
Lfd. Jahr	7.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	4.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	5.2 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.2.3 Nachhaltige Mischfonds

I-AM GreenStars Opportunities			
Der Fonds ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Er investiert mind. 51 Prozent des Fondsvermögens in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren. Ausserdem investiert der Fonds mind. 51 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren, deren Emittenten jeweils auf Basis von sogenannten «ESG»-Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Der Fonds verfolgt dabei die folgenden Nachhaltigkeitsansätze: ESG-Integration, Positivkriterien, Ausschlusskriterien (Sektoren und UN Global Compact).			
Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Impact Asset Management / 2013		
Fondsvermögen (in CHF)	232 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	87 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +1 %
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	AT0000A12G92 (EUR)		
Laufende Kosten	0.91 - 2.09 % (per 31.05.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2023)		
Lfd. Jahr	13.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	6.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	8.2 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Raiffeisen Futura - Pension Invest Equity			
Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Aktien und den Geldmarkt mit dem Ziel eines langfristigen Wertzuwachses aus Kapitalgewinnen. 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 / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	687 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	76 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -8 %
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	CH0441199574 (CHF)		
Laufende Kosten	0.31 - 1.26 % (per 31.01.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2023)		
Lfd. Jahr	13.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	5.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Raiffeisen Futura II - Systematic Invest Equity			
Der Fonds investiert weltweit breit diversifiziert in Aktien mit dem Ziel, einen langfristigen Wertzuwachs aus Kapitalgewinnen zu erzielen. Der Fonds erfüllt die Nachhaltigkeitskriterien des Futura-Regelwerks. Nachhaltige Titel werden stärker gewichtet und nicht nachhaltige Positionen werden möglichst gemieden oder untergewichtet. Der Fonds entspricht dem Raiffeisen Anlageziel «Aktien».			
Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / CHF		
Manager / Lancierung	Raiffeisen Schweiz / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	203 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Customized Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	CH1144269532 (CHF)		
Laufende Kosten	0.47 - 0.77 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2023)		
Lfd. Jahr	13.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75			
Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in einem breiten Spektrum von Anlageklassen mit Schwerpunkt auf den globalen Aktienmärkten sowie den europäischen Renten- und Geldmärkten. Die Anlagen werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Das Ziel besteht darin, mittelfristig im Einklang mit der Strategie für nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen («SRI-Strategie»), die verschiedene Kriterien in Bezug auf Sozial- und Umweltpolitik, Menschenrechte und Unternehmensführung berücksichtigt, eine Wertentwicklung zu erzielen, die mit der eines Mischportfolios aus 75 Prozent globalen Aktien und 25 Prozent europäischen Anleihen vergleichbar ist.			
Anlageklasse / Fondstyp	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Allianz Global Investors / 2014		
Fondsvermögen (in CHF)	1'661 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	LU1089088402 (EUR)		
Laufende Kosten	0.25 - 2.35 % (per 30.09.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	12.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	7.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	11.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.2.4 Nachhaltige Geldmarktfonds

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	Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 1991		
Fondsvermögen (in CHF)	266 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	FTSE USD EuroDep 3 Mon USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	3 tCO ₂ e/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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	LU0141250786 (USD)		
Laufende Kosten	0.01 - 0.36 % (per 28.02.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	2.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	2.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	2.2 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Swiss Life Funds (F) ESG Money Market Euro			
Das Anlageziel besteht darin, den Anlegern bei kurzfristigen Investitionen eine höhere Rendite als beim Index €STR Capitalized nach Abzug der Verwaltungsgebühren zu ermöglichen. Ergänzend dazu wird eine Regel der Verbesserung von zwei nicht-finanziellen Indikatoren angewandt, die sich auf die CO ₂ -Bilanz und den ESG-Bonus beziehen. In Bezug auf diese Indikatoren muss eine überdurchschnittliche Performance erzielt werden, und sie werden einer speziellen Überwachung unterzogen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 1996		
Fondsvermögen (in CHF)	6'483 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ESTER		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	0.15 - 0.30 % (per 31.12.2017)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2023)		
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	0.9 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

LGT Funds SICAV - LGT Sustainable Money Market Fund (USD)			
Der Fonds ist ein Standard-Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert. Das Fondsvermögen wird aktiv verwaltet und in Geldmarktinstrumente und kurzlaufende Anleihen mit hoher Qualität privater und öffentlich-rechtlicher Emittenten weltweit investiert. Die Anlagen werden in der Referenzwährung getätigt oder gegen diese abgesichert. Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte werden als Teil des Investitionsprozesses des Fonds betrachtet.			
Anlageklasse / Fondstyp	Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	LGT Capital Partners / 2003		
Fondsvermögen (in CHF)	138 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	40 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +63 %
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	LI0015327757 (USD)		
Laufende Kosten	0.09 - 0.53 % (per 30.04.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.07.2024)		
Lfd. Jahr	2.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	2.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	1.8 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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	Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 1999		
Fondsvermögen (in CHF)	27'829 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ESTER		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Label ISR		
ISIN	FR0007038138 (EUR)		
Laufende Kosten	0.03 - 0.31 % (per 31.03.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	0.9 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.2.5 Nachhaltige Immobilienfonds

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)	381 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per)		
Lfd. Jahr	6.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	0.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	1.2 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	1'298 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	2.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	5.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	5.6 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercial			
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 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SXI Real Estate® Funds Broad TR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	4.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	2.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	3.4 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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 CO ₂ -Absenkpades 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)	1'985 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	CH0293784861 (CHF)		
Laufende Kosten	0.74 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per)		
Lfd. Jahr	1.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.2.6 Nachhaltige Rohstofffonds

BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar		Basler Kantonalbank	
Der Fonds investiert in erster Linie in physisches Gold in Form von Barren, das ausschliesslich und nachweisbar aus Fairtrade-zertifizierten Artesanal- und Small-Scale-Goldminen stammt. Ein wichtiger Impuls für eine kontinuierliche Entwicklung der Fairtrade-zertifizierten Goldminen sind die über den Fairtrade-Prämienmechanismus aus dem Fonds zusätzlich bereitgestellten finanziellen Mittel, welche für die effektive Realisierung von Verbesserungen des Produktionsprozesses, der Arbeitsbedingungen sowie der Lebensbedingungen in den Minen-Gemeinden erforderlich sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / CHF		
Manager / Lancierung	Asset Management Basler Kantonalbank / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	123 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	k.A.		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	CH1185050494 (CHF)		
Laufende Kosten	0.60 - 0.62 % (per 31.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2023)		
Lfd. Jahr	19.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Swiss Positive Fund - Physical Gold		de Pury Pictet Turretini & 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 Turretini & Cie / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	86 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	k.A.		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	CH1137874280 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 0.96 % (per 31.05.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.02.2022)		
Lfd. Jahr	12.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.2.7 Nachhaltige Alternative Fonds

Lumyna-MW Tops Environmental Focus (Market Neutral) 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)	1'422 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	k.A.		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	LU2367661100 (USD)		
Laufende Kosten	0.81 - 2.85 % (per 29.05.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.02.2024)		
Lfd. Jahr	5.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	8.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BlackRock Funds I ICAV - BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund		BlackRock	
Der Fonds hat einen flexiblen Ansatz zur Vermögensallokation und wird ein Engagement über eine Vielzahl von Anlageklassen anstreben. Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Ertrag die Erzielung einer positiven absoluten Rendite auf die Anlage mit einer beschränkten Korrelation zu Marktbewegungen an, die im Einklang mit den Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien steht. Die Anlageverwaltungsgesellschaft berücksichtigt bei der Feststellung der Eignung einer Anlage für den Fonds auf Umwelt, Soziales und Governance bezogene Merkmale von Long- und synthetischen Longpositionen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Alternatives / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	83 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ICE BofA 0-3 M US Trsy Bill TR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	IE00BKPSQH72 (USD)		
Laufende Kosten	0.70 % (per 31.07.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	2.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	182 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	LBMA Gold		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
Lfd. Jahr	12.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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 «CO ₂ -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 CO ₂ 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)	24 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
Lfd. Jahr	12.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	44 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	HFRX Global Hedge Fd Index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	k.A.		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	LU2526882936 (USD)		
Laufende Kosten	0.70 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
Lfd. Jahr	3.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund		J.P.Morgan Asset Management	
Der Anlageprozess basiert auf makroökonomischen Analysen zur Identifizierung globaler Anlagechancen 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)	777 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ICE BofA ESTR Overnight Rate Hgd TR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	43 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -66 %
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	LU2003419293 (EUR)		
Laufende Kosten	0.10 - 1.90 % (per 01.01.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	1.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.3.2 Nachhaltige Obligationenfonds

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS	
Ziel des Fonds ist es, Investoren einen zu bieten, der grundsätzlich dem Ertrag des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select-Index entspricht. Bei dem Index handelt es sich um einen Referenzwert mit festverzinslichen, auf den USD lautenden Titeln, der den durch SSGA erstellten R-Factor™ Score optimiert. Der Index wählt Wertpapiere aus, die sich für den Bloomberg Barclays US Corp Bond Index qualifizieren, und gewichtet diese mittels eines Optimierungsprozesses bei gleichzeitiger Kontrolle des aktiven Gesamttrisikos. Vom Index ausgeschlossen werden Emittenten, die bestimmte Beteiligungskriterien aufweisen und/oder nicht den Grundsätzen des UNGC entsprechen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	6'428 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg SASB US Corp ESG Ex Controversies Select		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	161 tCO2e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -17 %
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	IE00BLF7VX27 (USD)		
Laufende Kosten	0.15 - 0.20 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
Lfd. Jahr	-0.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	-3.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		4 / 5	7.3 / 10

iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds versucht den Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index abzubilden. Der Index misst die Wertentwicklung von auf EUR laufenden, festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating von Unternehmen, die eine Restlaufzeit von mindestens einem Jahr und einen ausstehenden Mindestbetrag von 300 Mio. EUR haben. Das Anlageuniversum des Index wird durch drei ESG-Prüfungen bestimmt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	5'215 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI Euro Corp Sust SRI GR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	66 tCO2e/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	Label ISR		
ISIN	IE00BYZTVT56 (EUR)		
Laufende Kosten	0.15 - 0.17 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	0.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	-1.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		3 / 5	7.5 / 10

Amundi Ultra Short Term Bond SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Ziel ist es, über einen Mindestanlagetermin 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 / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2011		
Fondsvermögen (in CHF)	5'451 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Label ISR		
ISIN	FR0011088657 (EUR)		
Laufende Kosten	0.07 - 0.45 % (per 03.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.8 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	0.9 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		3 / 5	7.4 / 10

Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF		swisscanto	
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 Schuldern 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)	4'262 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	12 tCO2e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -57 %
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	0.28 - 0.75 % (per 30.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.6 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	-1.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		1 / 5	7.1 / 10

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible		swisscanto	
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)	4'016 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SBI @ AAA-BBB TR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	1 tCO2e/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	CH1140340691 (CHF)		
Laufende Kosten	0.11 - 0.18 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		2 / 5	7.2 / 10

Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF		swisscanto	
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 Laufzeitstapelung aktiv an das aktuelle Marktumfeld an.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / CHF		
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2003		
Fondsvermögen (in CHF)	3'831 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SBI AAA-BBB TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	7 tCO2e/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	CH0245426728 (CHF)		
Laufende Kosten	0.38 - 0.85 % (per 30.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.6 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	-1.1 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		1 / 5	7.1 / 10

PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund		PIMCO	
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)	3'367 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate TR Hdg USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	k.A.		versus Peers: 0 %
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	IE00BYXYTY44 (USD)		
Laufende Kosten	0.52 - 1.42 % (per 30.09.2020)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.03.2024)		
Lfd. Jahr	0.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.6 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	0.7 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		k.A.	6.7 / 10

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)	3'330 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SBI ESG AAA-BBB TR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	17 tCO2e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -38 %
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	CH0597394557 (CHF)		
Laufende Kosten	0.01 - 0.18 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.03.2024)		
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		2 / 5	7.1 / 10

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)		6'868 Mio. (per 30.06.2024)						
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/Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
Klimastrategie		Ja Nein						
CO ₂ -Intensität (WACI)		64 tCO ₂ e/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		UZ49 / LuxFlag						
ISIN		LU1572731245 (EUR)						
Laufende Kosten		1.46 - 1.81 % (per 03.04.2024)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 03.07.2024)						
Lfd. Jahr		4.2 % 1 2 3 4 5 6 7						
3 Jahre p.a.		-2.4 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes MSCI ESG Score 4 / 5 7.3 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						
5 Jahre p.a.		0.9 % 5 / 5 7.3 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						

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)		4'985 Mio. (per 30.06.2024)						
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/Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
Klimastrategie		Ja Nein						
CO ₂ -Intensität (WACI)		69 tCO ₂ e/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		UZ49 / LuxFlag						
ISIN		LU0718558488 (EUR)						
Laufende Kosten		1.46 - 1.81 % (per 03.04.2024)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 03.07.2024)						
Lfd. Jahr		9.3 % 1 2 3 4 5 6 7						
3 Jahre p.a.		1.5 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.6 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						
5 Jahre p.a.		5.3 % 5 / 5 7.6 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						

UBS (CH) Vitainvest - World 50 Sustainable		UBS						
Der Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Anleihen und Aktien unter Einbezug von Fonds anderer namhafter Vermögensverwalter und unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, 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)		4'390 Mio. (per 30.06.2024)						
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/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		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 31.12.2023)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)						
Lfd. Jahr		5.7 % 1 2 3 4 5 6 7						
3 Jahre p.a.		-1.6 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes MSCI ESG Score 4 / 5 7.2 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						
5 Jahre p.a.		2.0 % 4 / 5 7.2 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)		swisscanto						
Der Fonds investiert weltweit in Aktien, Obligationen und Geldmarktinstrumente. Es werden ausschliesslich Unternehmen und Obligationenherausgeber berücksichtigt, welche den Grundsätzen der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit Folge leisten. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die mit ihren Produkten oder Dienstleistungen Lösungsbeiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 35 % und 65 %. 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)		2'368 Mio. (per 30.06.2024)						
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/Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
Klimastrategie		Ja Nein						
CO ₂ -Intensität (WACI)		33 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -64 %						
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 28.02.2023)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)						
Lfd. Jahr		7.9 % 1 2 3 4 5 6 7						
3 Jahre p.a.		1.0 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.4 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						
5 Jahre p.a.		5.0 % 5 / 5 7.4 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						


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)		5'186 Mio. (per 30.06.2024)						
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/Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
Klimastrategie		Ja Nein						
CO ₂ -Intensität (WACI)		76 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -15 %						
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		AT0000859517 (EUR)						
Laufende Kosten		0.77 - 1.89 % (per 31.05.2024)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr		5.8 % 1 2 3 4 5 6 7						
3 Jahre p.a.		0.8 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.7 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						
5 Jahre p.a.		3.5 % 5 / 5 7.7 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						


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)		4'699 Mio. (per 30.06.2024)						
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/Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
Klimastrategie		Ja Nein						
CO ₂ -Intensität (WACI)		75 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -17 %						
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		Label ISR / Towards Sustainability						
ISIN		LU0093503497 (EUR)						
Laufende Kosten		0.73 - 2.74 % (per 31.07.2022)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)						
Lfd. Jahr		4.4 % 1 2 3 4 5 6 7						
3 Jahre p.a.		0.3 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.7 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						
5 Jahre p.a.		4.5 % 5 / 5 7.7 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						


Raiffeisen Futura - Pension Invest Balanced		RAIFFEISEN						
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)		4'319 Mio. (per 30.06.2024)						
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/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		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		1.10 % (per 31.01.2024)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2023)						
Lfd. Jahr		5.6 % 1 2 3 4 5 6 7						
3 Jahre p.a.		-2.7 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.7 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						
5 Jahre p.a.		0.8 % 5 / 5 7.7 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						


Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50		Allianz Global Investors						
Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in einem breiten Spektrum von Anlageklassen mit Schwerpunkt auf den globalen Aktienmärkten sowie den europäischen Renten- und Geldmärkten. Die Anlagen werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Das Ziel besteht darin, mittelfristig im Einklang mit der Strategie für nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen («SRI-Strategie»), die verschiedene Kriterien in Bezug auf Sozial- und Umweltpolitik, Menschenrechte und Unternehmensführung berücksichtigt, eine Wertentwicklung zu erzielen, die mit der eines Mischportfolios aus 50 Prozent globalen Aktien und 50 Prozent europäischen Anleihen vergleichbar ist.								
Anlageklasse / Fondstyp		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds						
Region / Währung		Global / EUR						
Manager / Lancierung		Allianz Global Investors / 2014						
Fondsvermögen (in CHF)		2'292 Mio. (per 30.06.2024)						
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/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		k.A.						
Morningstar UNGC-Check		Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein						
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
ISIN		LU1019989752 (EUR)						
Laufende Kosten		0.25 - 2.31 % (per 01.03.2023)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)						
Lfd. Jahr		8.8 % 1 2 3 4 5 6 7						
3 Jahre p.a.		4.3 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes MSCI ESG Score 4 / 5 7.3 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						
5 Jahre p.a.		7.0 % 4 / 5 7.3 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)						


4.3.3.4 Nachhaltige Geldmarktfonds


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 Analysteam der Verwaltungsgesellschaft festgelegten ESG-Kriterien führend sind.												
Anlageklasse / Fondstyp		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds										
Region / Währung		Europa / EUR										
Manager / Lancierung		Amundi Asset Management / 2016										
Fondsvermögen (in CHF)		46'567 Mio. (per 30.06.2024)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig <input checked="" type="checkbox"/> Konventionell <input checked="" type="checkbox"/> k.A. <input type="checkbox"/>										
Benchmark		ESTER										
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Normbasiert	Ausschlusskriterien	Positivselektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
Klimastrategie		Ja <input checked="" type="checkbox"/>					Nein <input checked="" type="checkbox"/>					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %										
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 04.12.2023)										
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)										
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	0.9 %	k.A.					7.9 / 10 (per 30.06.2024)					


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		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds										
Region / Währung		Global / EUR										
Manager / Lancierung		Amundi Asset Management / 1988										
Fondsvermögen (in CHF)		19'608 Mio. (per 30.06.2024)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig <input checked="" type="checkbox"/> Konventionell <input checked="" type="checkbox"/> k.A. <input type="checkbox"/>										
Benchmark		ESTER										
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Normbasiert	Ausschlusskriterien	Positivselektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
Klimastrategie		Ja <input checked="" type="checkbox"/>					Nein <input checked="" type="checkbox"/>					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %										
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.										
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein										
Gütesiegel		Label ISR										
ISIN		FR0007435920 (EUR)										
Laufende Kosten		0.07 - 0.38 % (per 04.12.2023)										
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)										
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	1.6 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	0.8 %	k.A.					7.6 / 10 (per 30.06.2024)					


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		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds										
Region / Währung		Europa / EUR										
Manager / Lancierung		Amundi Asset Management / 1999										
Fondsvermögen (in CHF)		27'829 Mio. (per 30.06.2024)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig <input checked="" type="checkbox"/> Konventionell <input checked="" type="checkbox"/> k.A. <input type="checkbox"/>										
Benchmark		ESTER										
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Normbasiert	Ausschlusskriterien	Positivselektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
Klimastrategie		Ja <input checked="" type="checkbox"/>					Nein <input checked="" type="checkbox"/>					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %										
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.										
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein										
Gütesiegel		Label ISR										
ISIN		FR0007038138 (EUR)										
Laufende Kosten		0.03 - 0.31 % (per 31.03.2022)										
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)										
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	0.9 %	k.A.					7.9 / 10 (per 30.06.2024)					

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-Geldmanagementprozesses des Finanzverwaltungsbeauftragten werden die Emittenten daher anhand eines Durchschnittswert-Ansatzes ausgewählt, um ein mittleres ESG-Rating für die Vermögenswerte des FCP zu erreichen, das derzeit 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		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds										
Region / Währung		Global / EUR										
Manager / Lancierung		Natix Investment Managers / 2010										
Fondsvermögen (in CHF)		11'965 Mio. (per 30.06.2024)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig <input checked="" type="checkbox"/> Konventionell <input checked="" type="checkbox"/> k.A. <input type="checkbox"/>										
Benchmark		ESTER										
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Normbasiert	Ausschlusskriterien	Positivselektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
Klimastrategie		Ja <input checked="" type="checkbox"/>					Nein <input checked="" type="checkbox"/>					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %										
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		0.17 - 1.25 % (per 30.06.2024)										
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2023)										
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	0.9 %	k.A.					7.1 / 10 (per 30.06.2024)					

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liq. Environmentally Aware Fund												
Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Pfund Sterling laufenden Geldmarktzins 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		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds										
Region / Währung		Europa / GBP										
Manager / Lancierung		BlackRock / 2019										
Fondsvermögen (in CHF)		10'375 Mio. (per 30.06.2024)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig <input checked="" type="checkbox"/> Konventionell <input checked="" type="checkbox"/> k.A. <input type="checkbox"/>										
Benchmark		SONIA										
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Normbasiert	Ausschlusskriterien	Positivselektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
Klimastrategie		Ja <input checked="" type="checkbox"/>					Nein <input checked="" type="checkbox"/>					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %										
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		IE00BK8MR05 (GBP)										
Laufende Kosten		0.03 - 0.20 % (per 31.12.2022)										
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)										
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	2.0 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.					7.8 / 10 (per 30.06.2024)					

Ostrum SRI Money												
Das Produkt verfolgt einen SRI-Ansatz und strebt bei einer empfohlenen Anlagedauer von 2 Monaten eine Rendite an, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren über dem kapitalisierten €STR liegt. Die im Rahmen der ICMA Principles veröffentlichten Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines und Sustainability-linked Bond Principles werden berücksichtigt. Es wird ein Auswahlverfahren nach ESG-Standards angewendet. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet nach eigenem Ermessen über die nichtfinanzielle Qualität des Emittenten, die in einer Endnote zwischen 1 (hohe Qualität) und 10 (niedrige Qualität) ausgedrückt wird.												
Anlageklasse / Fondstyp		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds										
Region / Währung		Global / EUR										
Manager / Lancierung		Ostrum Asset Management / 2002										
Fondsvermögen (in CHF)		10'275 Mio. (per 30.06.2024)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig <input checked="" type="checkbox"/> Konventionell <input checked="" type="checkbox"/> k.A. <input type="checkbox"/>										
Benchmark		ESTR CAPITALISE										
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Normbasiert	Ausschlusskriterien	Positivselektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
Klimastrategie		Ja <input checked="" type="checkbox"/>					Nein <input checked="" type="checkbox"/>					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %										
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.										
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein										
Gütesiegel		Label ISR										
ISIN		FR0007075122 (EUR)										
Laufende Kosten		0.16 - 0.30 % (per 30.06.2024)										
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2023)										
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	0.9 %	k.A.					7.2 / 10 (per 30.06.2024)					

Ostrum SRI Cash Plus												
The Fund seeks to outperform the reference index, net of management fees, by implementing an approach that seeks to select stocks meeting Environmental, Social/Societal and Governance criteria. In the event of a very low level of money market interest rates, the return generated by the funds may not be sufficient to cover its management costs. This product promotes environmental or social characteristics but does not have as its objective a sustainable investment.												
Anlageklasse / Fondstyp		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds										
Region / Währung		Europa / EUR										
Manager / Lancierung		Ostrum Asset Management / 1994										
Fondsvermögen (in CHF)		10'156 Mio. (per 30.06.2024)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig <input checked="" type="checkbox"/> Konventionell <input checked="" type="checkbox"/> k.A. <input type="checkbox"/>										
Benchmark		ESTR CAPITALISE										
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Normbasiert	Ausschlusskriterien	Positivselektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
Klimastrategie		Ja <input checked="" type="checkbox"/>					Nein <input checked="" type="checkbox"/>					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %										
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.										
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein										
Gütesiegel		Label ISR										
ISIN		FR000293714 (EUR)										
Laufende Kosten		0.14 - 0.30 % (per 30.06.2024)										
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2023)										
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	0.8 %	k.A.					7.9 / 10 (per 30.06.2024)					

Swiss Life Funds (F) ESG Money Market Euro												
Das Anlageziel besteht darin, den Anlegern bei kurzfristigen Investitionen eine höhere Rendite als beim Index €STR Capitalized nach Abzug der Verwaltungsgebühren zu ermöglichen. Ergänzend dazu wird eine Regel der Verbesserung von zwei nicht-finanziellen Indikatoren angewandt, die sich auf die CO ₂ -Bilanz und den ESG-Bonus beziehen. In Bezug auf diese Indikatoren muss eine überdurchschnittliche Performance erzielt werden, und sie werden einer speziellen Überwachung unterzogen.												
Anlageklasse / Fondstyp		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds										
Region / Währung		Global / EUR										
Manager / Lancierung		Swiss Life Asset Managers / 1996										
Fondsvermögen (in CHF)		6'483 Mio. (per 30.06.2024)										
Benchmark-Typ		Nachhaltig <input checked="" type="checkbox"/> Konventionell <input checked="" type="checkbox"/> k.A. <input type="checkbox"/>										
Benchmark		ESTER										
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Normbasiert	Ausschlusskriterien	Positivselektion	Best-in-Class							
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag							
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
Klimastrategie		Ja <input checked="" type="checkbox"/>					Nein <input checked="" type="checkbox"/>					
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %										
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		0.15 - 0.30 % (per 31.12.2017)										
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2023)										
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2	3	4	5	6	7				
3 Jahre p.a.	1.8 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	0.9 %	k.A.					7.8 / 10 (per 30.06.2024)					

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)		2'393 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	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		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		0.90 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per)							
Lfd. Jahr	0.6 %	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.	3.6 %	Morningstar Globes		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 CO ₂ -Absenkpades 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)		1'985 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	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		CH0293784861 (CHF)							
Laufende Kosten		0.74 % (per 30.09.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per)							
Lfd. Jahr	1.1 %	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		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)		1'298 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	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		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 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)							
Lfd. Jahr	2.9 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	5.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	5.6 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score		10 / 10 (per 30.06.2024)			

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)		896 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	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		k.A.							
Morningstar UNGC-Check		k.A.							
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN		CH0120791253 (CHF)							
Laufende Kosten		0.78 % (per 31.12.2022)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per)							
Lfd. Jahr	-0.1 %	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.	2.9 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score		k.A.			

Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercial									
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 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		SXI Real Estate® Funds Broad TR							
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
	Klimastrategie		Ja		Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A.		versus Peers: 0 %					
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 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)							
Lfd. Jahr	4.1 %	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.	3.4 %	Morningstar Globes		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)		381 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	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 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per)							
Lfd. Jahr	6.3 %	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.	1.2 %	Morningstar Globes		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 / Indexfonds								
Region / Währung	Global / USD								
Manager / Lancierung	Swiss Rock Asset Management / 2007								
Fondsvermögen (in CHF)	393 Mio. (per 30.06.2024)								
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 <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein					
CO2-Intensität (WACI)	k.A.			versus Peers: 0%					
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 31.12.2023)								
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2022)								
Lfd. Jahr	11.9%	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	9.2%	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	9.9%	k.A.			k.A.				

BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar		Basler Kantonalbank							
Der Fonds investiert in erster Linie in physisches Gold in Form von Barren, das ausschliesslich und nachweisbar aus Fairtrade-zertifizierten Artesanal- und Small-Scale-Goldminen stammt. Ein wichtiger Impuls für eine kontinuierliche Entwicklung der Fairtrade-zertifizierten Goldminen sind die über den Fairtrade-Prämienmechanismus aus dem Fonds zusätzlich bereitgestellten finanziellen Mittel, welche für die effektive Realisierung von Verbesserungen des Produktionsprozesses, der Arbeitsbedingungen sowie der Lebensbedingungen in den Minen-Gemeinden erforderlich sind.									
Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds								
Region / Währung	Global / CHF								
Manager / Lancierung	Asset Management Basler Kantonalbank / 2022								
Fondsvermögen (in CHF)	123 Mio. (per 30.06.2024)								
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 <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein					
CO2-Intensität (WACI)	k.A.			versus Peers: 0%					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.								
Morningstar UNGC-Check	k.A.								
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN	CH1185050494 (CHF)								
Laufende Kosten	0.60 - 0.62 % (per 31.03.2023)								
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.03.2023)								
Lfd. Jahr	19.9%	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			k.A.				

Swiss Positive Fund - Physical Gold		de Pury Pictet Turretini & 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 Turretini & Cie / 2021								
Fondsvermögen (in CHF)	86 Mio. (per 30.06.2024)								
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 <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein					
CO2-Intensität (WACI)	k.A.			versus Peers: 0%					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	k.A.								
Morningstar UNGC-Check	k.A.								
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN	CH1137874280 (USD)								
Laufende Kosten	0.25 - 0.96 % (per 31.05.2024)								
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.02.2022)								
Lfd. Jahr	12.7%	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			k.A.				

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 999.9/1000, 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)	24 Mio. (per 30.06.2024)								
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 <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein					
CO2-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 31.12.2023)								
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per)								
Lfd. Jahr	12.0%	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			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)	182 Mio. (per 30.06.2024)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark	LBMA Gold								
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein					
CO2-Intensität (WACI)	k.A.			versus Peers: 0%					
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 31.12.2023)								
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)								
Lfd. Jahr	12.7%	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			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)	116 Mio. (per 30.06.2024)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark	Bloomberg Industrial Metals Subindex								
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein					
CO2-Intensität (WACI)	k.A.			versus Peers: 0%					
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	0.10 - 2.67 % (per 31.05.2024)								
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)								
Lfd. Jahr	5.9%	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	8.8%	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	8.7%	k.A.			6.9 / 10 (per 30.06.2024)				

Invesco Markets plc - Invesco Bloomberg Commodity Carbon Tilted UCITS ETF		Invesco							
Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Performance des Bloomberg Commodity Carbon Tilted Index, der auf dem Bloomberg Commodity Index basiert. Bei dem Index handelt es sich um eine Variante des Bloomberg Commodity Index, die dieselben Futures auf dieselben Rohstoffkomponenten erfasst wie der übergeordnete Index und nach Möglichkeit einen Massstab für die Umweltkosten einbezieht, die für die Erzeugung der zugrunde liegenden Rohstoffe anfallen, auf die sich die einzelnen Futures-Kontrakte beziehen.									
Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Passiver ETF								
Region / Währung	Global / USD								
Manager / Lancierung	Invesco Management S.A. / 2023								
Fondsvermögen (in CHF)	34 Mio. (per 30.06.2024)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark	Bloomberg Commodity Carbon Tilted TR Idx								
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein					
CO2-Intensität (WACI)	k.A.			versus Peers: 0%					
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	IE000CYTPBTO (USD)								
Laufende Kosten	0.35 % (per 26.07.2023)								
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)								
Lfd. Jahr	4.9%	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			k.A.				

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G Energy Transition Commodities UCITS ETF		Legal & General Investment Management (LGIM)							
Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der darauf abzielt, die Wertentwicklung des Solactive Energy Transition Commodity Total Return Index nachzubilden. Der Index unterstützt die weltweite Energiewende durch Engagement in folgenden Segmenten: Metalle, Energie und Kohlenstoff. Vorbehaltlich der in der Indexmethodik enthaltenen Liquiditätsüberlegungen besteht das Segment der Metalle aus Futures auf Aluminium, Kupfer, Blei, Nickel, Zinn, Gold, Silber, Platin, Eisen, Kobalt und Lithium. Diese Metalle werden bei der Produktion von Lithium-Ionen-Batterien, Solarmodulen und Windturbinen verwendet.									
Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Passiver ETF								
Region / Währung	Global / USD								
Manager / Lancierung	LGIM Managers / 2024								
Fondsvermögen (in CHF)	12 Mio. (per 30.06.2024)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.						
Benchmark	Solactive Energy Transition Commodity TR Index								
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein					
CO2-Intensität (WACI)	k.A.			versus Peers: 0%					
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	IE000BLN64M9 (USD)								
Laufende Kosten	0.65 % (per 15.04.2024)								
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.04.2024)								
Lfd. Jahr	k.A.	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			k.A.				

4.3.3.7 Nachhaltige Alternative Fonds

Lumyna-MW Tops Environmental Focus (Market Neutral) 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)		1'422 Mio. (per 30.06.2024)									
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	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		k.A.									
Morningstar UNGC-Check		k.A.									
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		LU2367661100 (USD)									
Laufende Kosten		0.81 - 2.85 % (per 29.05.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.02.2024)									
Lfd. Jahr	5.2 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	8.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →						
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			7.0 / 10 (per 30.06.2024)						

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)		964 Mio. (per 30.06.2024)									
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	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		k.A.									
Morningstar UNGC-Check		k.A.									
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		IE00BN92ZP78 (USD)									
Laufende Kosten		0.82 % (per 29.06.2021)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.03.2022)									
Lfd. Jahr	-2.6 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	3.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →						
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			k.A.						

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)		777 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		ICE BofA ESTR Overnight Rate Hgd TR EUR									
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer			
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		43 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -66 %									
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		LU2003419293 (EUR)									
Laufende Kosten		0.10 - 1.90 % (per 01.01.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)									
Lfd. Jahr	1.5 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	-2.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →						
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.	k.A.	4 / 5 (per 30.06.2024)			7.0 / 10 (per 30.06.2024)						

BlackRock Funds I ICAV - BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund										BlackRock	
Der Fonds hat einen flexiblen Ansatz zur Vermögensallokation und wird ein Engagement über eine Vielzahl von Anlageklassen anstreben. Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Ertrag die Erzielung einer positiven absoluten Rendite auf die Anlage mit einer beschränkten Korrelation zu Marktbewegungen an, die im Einklang mit den Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien steht. Die Anlageverwaltungsgesellschaft berücksichtigt bei der Feststellung der Eignung einer Anlage für den Fonds auf Umwelt, Soziales und Governance bezogene Merkmale von Long- und synthetischen Longpositionen.											
Anlageklasse / Fondstyp		Alternatives / Aktiver Anlagefonds									
Region / Währung		Global / USD									
Manager / Lancierung		BlackRock / 2021									
Fondsvermögen (in CHF)		83 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		ICE BofA 0-3 M US Trsy Bill TR USD									
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer			
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %									
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		IE00BKPSQH72 (USD)									
Laufende Kosten		0.70 % (per 31.07.2022)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)									
Lfd. Jahr	2.8 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →						
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.	k.A.	4 / 5 (per 30.06.2024)			6.5 / 10 (per 30.06.2024)						

Crown Sigma UCITS plc - LGT Sustainable Eq. Market Neutral Sub-Fund										LGT Capital Partners	
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 Anleihemärkten 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)		56 Mio. (per 30.06.2024)									
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer			
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		32 tCO ₂ e/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		Towards Sustainability									
ISIN		IE00BF1D8J71 (USD)									
Laufende Kosten		0.15 - 1.48 % (per 30.04.2023)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.07.2024)									
Lfd. Jahr	-5.7 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	-4.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →						
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.	-1.9 %	5 / 5 (per 30.06.2024)			7.6 / 10 (per 30.06.2024)						

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)		44 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		HFRX Global Hedge Fd Index									
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class						
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag						
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer			
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: 0 %									
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.									
Morningstar UNGC-Check		k.A.									
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		LU2526882936 (USD)									
Laufende Kosten		0.70 % (per 31.12.2023)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)									
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 →						
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.			k.A.						

Strategic Investment Funds UCITS plc - Alpine ESG Merger Arbitrage Fund										Strategic Investments Group	
The Strategy involves investing, directly or indirectly via financial derivative instruments, in a globally diversified portfolio of securities of companies, involved in, or which are linked to merger and acquisition transactions. The environmental, social and governance criteria that will be applied by the Investment Manager at the time of purchase of securities and thereafter will consist of a rating of BB or higher as defined by MSCI's ESG Value assessment.											
Anlageklasse / Fondstyp		Alternatives / Aktiver Anlagefonds									
Region / Währung		Global / EUR									
Manager / Lancierung		Bridge Fund Management / 2022									
Fondsvermögen (in CHF)		34 Mio. (per 30.06.2024)									
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	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		k.A.									
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein									
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		IE000XIZJGJ9 (EUR)									
Laufende Kosten		1.17 - 1.70 % (per 31.12.2020)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.02.2024)									
Lfd. Jahr	-6.8 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →						
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.	k.A.	3 / 5 (per 30.06.2024)			6.8 / 10 (per 30.06.2024)						

4.3.4 Themenfonds mit Biodiversitätsbezug
4.3.4.1 Biodiversitätsfonds: Alle Fonds nach Grösse

AXA IM ETF ICAV - AXA IM ACT Biodiversity Equity UCITS ETF		Investment Managers	
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)	368 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +5 %
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	IE0003IT72N9 (EUR)		
Laufende Kosten	0.50 - 0.53 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
Lfd. Jahr	6.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2024)

Swiss Life Funds (LUX) - Equity Environment & Biodiversity Impact		SwissLife Asset Managers	
Ziel des Fonds ist es, Firmen auszuwählen, die einen Grossteil der Erträge mit Produkten und Dienstleistungen erzielen, die sich positiv auf den Schutz natürlicher Ressourcen auswirken. Die ausgewählten Produkte und Dienstleistungen unterstützen die Erreichung bestimmter Nachhaltigkeitsziele (SDG) der Vereinten Nationen, darunter «Verantwortung bei Konsum und Produktion», «Leben unter Wasser» und «Leben an Land».			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Swiss Life Asset Managers / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	177 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	217 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +161 %
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	LU2349917950 (CHF)		
Laufende Kosten	0.27 - 1.79 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2023)		
Lfd. Jahr	8.1 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2024)

Echiquier Impact - Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe		La Financière de l'Echiquier	
Der Fonds ist ein OGAW, der eine langfristige Wertentwicklung anstrebt. Dazu investiert er an den europäischen Aktienmärkten in Unternehmen, die sich durch ihre Fortschritte beim Schutz des Klimas und der biologischen Vielfalt, durch ihre gute Unternehmensführung sowie die Qualität ihrer Sozial- und Umweltpolitik auszeichnen. Mit dem nicht finanzbezogenen Ziel sollen Risiken minimiert und Chancen genutzt werden, indem in Unternehmen investiert wird, die einen mit Blick auf eine nachhaltige Entwicklung hohen Reifegrad besitzen, auf eine Strategie setzen, die mit der Klima- und Umweltregulierung im Einklang steht, und gute Praktiken in den Bereichen ESG umsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	La Financière de l'Echiquier / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	105 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	107 tCO ₂ e/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	Label ISR		
ISIN	FR0014000TH9 (EUR)		
Laufende Kosten	0.51 - 1.81 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2023)		
Lfd. Jahr	7.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-0.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.4 / 10 (per 30.06.2024)

UBAM - UBAM - Biodiversity Restoration		UBP	
The Fund seeks to grow capital and generate income primarily by investing in worldwide equities including Emerging countries with the primary objective of investing behind solution providers to the Biodiversity crisis and incrementally move towards a nature positive portfolio. The construction of the universe is driven by positive inclusion, rather than exclusion. The Investment Manager builds a universe through adherence to the intensity of biodiversity contribution «IMAP» system and positive ESG credentials. The Investment Manager performs a negative screening, based on the exclusion list and ESG profile to filter the investment universe.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / CHF		
Manager / Lancierung	UBP / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	45 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	126 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +51 %
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	LU2351043182 (CHF)		
Laufende Kosten	1.07 - 2.28 % (per 29.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2022)		
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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2024)

AXA World Funds - ACT Biodiversity		Investment Managers	
Der Fonds ist bestrebt, seine Ziele zu erreichen, indem er in nachhaltige Unternehmen investiert, die langfristig die SDGs unterstützen, wobei der Schwerpunkt auf sauberem Wasser und sanitären Einrichtungen (SDG 6), verantwortungsvollem Konsum (SDG 12), Leben unter Wasser (SDG 14) und Leben an Land (SDG 15) liegt. Im Auswahlprozess konzentriert sich der Fonds hauptsächlich auf Unternehmen, die Lösungen für den Verlust der biologischen Vielfalt bieten, etwa die Verschmutzung von Land und Wasser, Bodendegradation, Schutz von Fauna und Flora, Wüstenbildung und Überkonsum.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	AXA Investment Managers / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	198 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	96 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +16 %
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	LU2429085033 (USD)		
Laufende Kosten	0.30 - 2.54 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2024)

SICAV LBP AM Funds - Tocqueville Biodiversity ISR		LBP AM	
The fund seeks to pursue a sustainable investment objective by investing in the shares of virtuous companies meeting SRI criteria in sectors related to the biodiversity theme based on the analysis of the Delegated Investment Manager. In these sectors we find «Solutions» companies, which via their goods or services directly reduce the impact of human activities on biodiversity, or companies carrying out diversified activities with a high biodiversity footprint and which potentially could commit to reducing it.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	La Financière de l'Echiquier / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	159 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	FR001400BQI6 (EUR)		
Laufende Kosten	0.35 - 1.65 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.11.2022)		
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 30.06.2024)	MSCI ESG Score k.A.

BNP Paribas Easy - ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Der Index besteht aus Aktien von europäischen Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktliquidität, die auf der Grundlage ihrer Auswirkungen auf die Biodiversität, auf der Grundlage von ESG-Kriterien und auf der Grundlage ihrer Bemühungen, ihr Engagement in Kohle und unkonventionellen fossilen Brennstoffen zu reduzieren, ausgewählt werden. Darüber hinaus zielt der Index darauf ab, die Ziele der Paris Aligned Benchmark zu erfüllen, d. h. die Kohlenstoffintensität um mindestens 50 % im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum zu senken und ein zusätzliches Dekarbonisierungsziel von 7 % pro Jahr zu erreichen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	50 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Euronext ESG Biodiversity Leaders index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	105 tCO ₂ e/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	Towards Sustainability		
ISIN	LU2446381555 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.70 % (per 11.03.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	6.4 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2024)

Federated Hermes IF Plc - Federated Hermes Biodiversity Equity Fund		Hermes Investment Management	
The investment objectives of the Fund are: (i) to achieve capital growth over a rolling five year period; and (ii) to invest in companies that are helping to protect and restore biodiversity or are reducing the threat to biodiversity through their measurable contribution to reducing one or more of land pollution, marine pollution and exploitation, unsustainable living, climate change, unsustainable farming, or deforestation.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Hermes Investment Management / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	29 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI IMI NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	IE0000YBLS13 (USD)		
Laufende Kosten	0.45 - 1.70 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
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 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2024)

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)		21 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		Solactive GBS DM Large & Mid USD NR USD	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Impact	Best-in-Class
		Positiv-selektion	Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	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		IE00BN0YSJ74 (USD)	
Laufende Kosten		0.75 % (per 31.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.03.2024)	
Lfd. Jahr	-1.2 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.	-2.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		2 / 5	7.3 / 10
		(per 30.06.2024)	(per 30.06.2024)
5 Jahre p.a.	k.A.		

Robeco CGF - Robeco Biodiversity Equities		ROBECO The Investment Engineers	
Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die den nachhaltigen Einsatz natürlicher Ressourcen und Ökosystemleistungen fördern, um dem Biodiversitätsverlust entgegenzuwirken. Die Strategie integriert Nachhaltigkeitskriterien als Bestandteil des Verfahrens für die Aktienauswahl und durch eine themenspezifische Nachhaltigkeitsbewertung. Das Portfolio wird auf der Grundlage eines Universums zulässiger Anlagen aufgebaut, das Unternehmen beinhaltet, deren Geschäftsmodelle zu den thematischen Anlagezielen beitragen. Für die Bewertung hinsichtlich der massgeblichen SDGs wird eine intern entwickelte Struktur verwendet.			
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
Region / Währung		Global / USD	
Manager / Lancierung		Robeco / 2022	
Fondsvermögen (in CHF)		5 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		MSCI World Index TRN	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Impact	Best-in-Class
		Positiv-selektion	Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
Klimastrategie		Ja Nein	
CO ₂ -Intensität (WACI)		85 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +2 %	
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		Towards Sustainability	
ISIN		LU2539441704 (USD)	
Laufende Kosten		0.01 - 1.81 % (per 31.01.2024)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.02.2023)	
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 →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		2 / 5	7.6 / 10
		(per 30.06.2024)	(per 30.06.2024)
5 Jahre p.a.	k.A.		

Fidelity Funds - Sustainable Biodiversity Fund		Fidelity INTERNATIONAL	
Der Teilfonds wählt Unternehmen aus, deren Ziel darin besteht, den Verlust der Biodiversität durch Technologien und Lösungen zu stabilisieren oder einzudämmen, die (unter anderem) die Auswirkungen von Klimawandel, Umweltverschmutzung und übermässiger Ausbeutung natürlicher Ressourcen verringern. Beispiele für Technologien und Lösungen gegen den Verlust der Artenvielfalt, die von solchen Unternehmen angeboten werden, sind Elektrofahrzeuge, biologisch abbaubare Materialien, effiziente Landwirtschaft, Abwasserbehandlung, nachhaltige Fischfütterung, reduzierte Landnutzung und nachhaltige Praktiken im Bergbau und in der Energieerzeugung.			
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
Region / Währung		Global / USD	
Manager / Lancierung		FIL Investment Management / 2022	
Fondsvermögen (in CHF)		5 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		MSCI ACWI Index (Net)	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Impact	Best-in-Class
		Positiv-selektion	Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
Klimastrategie		Ja Nein	
CO ₂ -Intensität (WACI)		121 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +46 %	
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		LU2514101604 (USD)	
Laufende Kosten		0.87 - 2.69 % (per 03.07.2024)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)	
Lfd. Jahr	4.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		3 / 5	7.5 / 10
		(per 30.06.2024)	(per 30.06.2024)
5 Jahre p.a.	k.A.		

HSBC ETFs PLC - HSBC World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF		HSBC	
Der Fonds strebt an, die Erträge des Index möglichst genau nachzubilden. Dabei verwendet der Index einen Ansatz basierend auf Ratings, Scorings und Ausschlüssen, der unter anderem die Auswirkungen eines Unternehmens auf die Biodiversität berücksichtigt. Der Fonds schliesst Unternehmen aus, die eine Streubesitz-Marktkapitalisierung von weniger als 2 Milliarden Euro haben, einen Biodiversitäts-Fussabdruck-Score von 5 oder 6 oder keine Bewertung aufweisen, eine schlechteste ESG-Risikobewertung von 25 % haben, im Bereich umstrittener Waffen, Tabak und anderen Branchen tätig sind oder gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact (UNGC) verstossen.			
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF	
Region / Währung		Global / USD	
Manager / Lancierung		HSBC / 2022	
Fondsvermögen (in CHF)		4 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		Euronext ESG Biodiv Scrn World NR USD	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Impact	Best-in-Class
		Positiv-selektion	Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
Klimastrategie		Ja Nein	
CO ₂ -Intensität (WACI)		50 tCO ₂ e/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		IE0002UTLE51 (USD)	
Laufende Kosten		0.35 % (per 29.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.02.2024)	
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 →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		5 / 5	7.2 / 10
		(per 30.06.2024)	(per 30.06.2024)
5 Jahre p.a.	k.A.		

Redwheel Funds - Redwheel Biodiversity Fund		Redwheel	
Erzielung eines überdurchschnittlichen langfristigen Kapitalwachstums durch Investitionen in ein Portfolio globaler Unternehmen, die sich für die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen einsetzen, insbesondere für die biologische Vielfalt, indem sie die negativen Auswirkungen menschlicher Aktivitäten auf die biologische Vielfalt reduzieren oder einschränken. Zu den angestrebten Bereichen gehören Unternehmen, die sich mit nachhaltigen Materialien, nachhaltigem Landbau und Tierschutz, Wasserökosystemen sowie Recycling und Kreislaufwirtschaft befassen.			
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
Region / Währung		Global / USD	
Manager / Lancierung		RWC Asset Management / 2023	
Fondsvermögen (in CHF)		1 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		MSCI AC World Daily TR Net	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Impact	Best-in-Class
		Positiv-selektion	Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
Klimastrategie		Ja Nein	
CO ₂ -Intensität (WACI)		181 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +118 %	
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		LU2670377360 (USD)	
Laufende Kosten		0.25 - 1.05 % (per 08.02.2024)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)	
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		4 / 5	7.4 / 10
		(per 30.06.2024)	(per 30.06.2024)
5 Jahre p.a.	k.A.		

4.3.4.2 Biodiversitätsverwandte Fonds. Thema Umwelt: Die acht grössten Fonds

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT						
Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an. Das Managementteam konzentriert sich bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios auf Unternehmen, die klima- und umweltfreundliche Lösungen entwickeln, beispielsweise im Bereich erneuerbare Energien und Ressourceneffizienz, die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagerekmale 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)	8'386 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	MSCI World NR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	259 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +212 %				
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	Towards Sustainability							
ISIN	LU0348927095 (EUR)							
Laufende Kosten	0.05 - 2.54 % (per 02.07.2024)							
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2024)							
Lfd. Jahr	10.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	5.4 %	← geringeres Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	13.1 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5		7.3 / 10				
		(per 30.06.2024)		(per 30.06.2024)				

Amundi Funds - Global Ecology ESG		Amundi ASSET MANAGEMENT						
Der Fonds investiert hauptsächlich in ein breit gestreutes Portfolio aus Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die Produkte herstellen oder Technologien entwickeln, die eine sauberere und gesündere Umwelt fördern oder die umweltfreundlich sind. Hierzu gehören beispielsweise Unternehmen aus den Bereichen Kontrolle der Luftverschmutzung, alternative Energien, Wiederverwertung, Abwasseraufbereitung und Biotechnologie.								
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)	2'447 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	MSCI World NR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	110 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +33 %				
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 / Towards Sustainability							
ISIN	LU1883318740 (EUR)							
Laufende Kosten	0.11 - 2.78 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)							
Lfd. Jahr	14.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.6 %	← geringeres Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	9.2 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5		8.1 / 10				
		(per 30.06.2024)		(per 30.06.2024)				

BNP Paribas Funds - Global Environment		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT						
Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus dem Umweltsektor, die die Empfehlungen der Vereinigten Nationen bezüglich sozial- und umweltverträglicher Geschäftspraktiken sowie die Grundsätze der Corporate Governance berücksichtigen. Der Fonds formiert unter den in SFDR Article 9 genannten Standards und hat im Vergleich zu seinem Benchmark höhere Bewertungsmessstäbe im Bereich ESG, als auch einen detaillierteren Carbon-Footprint Reportingstandard.								
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Impax Asset Management / 2008							
Fondsvermögen (in CHF)	1'803 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	MSCI World NR USD							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	200 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +141 %				
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	LU0347712191 (EUR)							
Laufende Kosten	0.56 - 3.23 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)							
Lfd. Jahr	8.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.6 %	← geringeres Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	7.9 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		5 / 5		8.0 / 10				
		(per 30.06.2024)		(per 30.06.2024)				

Ninety One Global Strategy Fund - Global Environment Fund		Ninety One						
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die zu einem positiven Umweltwandel beitragen oder von diesem profitieren. Dazu gehören Unternehmen, die im Bereich von Dienstleistungen, Infrastruktur, Technologie und Ressourcen mit Bezug zu ökologischer Nachhaltigkeit tätig sind. Beispiele hierfür sind Unternehmen, die technologiebasierte Systeme, Produkte oder Dienstleistungen in Umweltmärkten und im Bereich der alternativen Energiequellen, der Entkarbonisierung und Energieeffizienz, der Wasseraufbereitung und Verschmutzungskontrolle und der Abfalltechnologie anbieten, nutzen, umsetzen oder diesbezüglich Beratung leisten.								
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / USD							
Manager / Lancierung	Ninety One / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	746 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	MSCI ACWI NR USD							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	297 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +10 %				
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	Towards Sustainability							
ISIN	LU1939255458 (USD)							
Laufende Kosten	0.10 - 2.66 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)							
Lfd. Jahr	-0.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.6 %	← geringeres Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	9.2 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5		7.9 / 10				
		(per 30.06.2024)		(per 30.06.2024)				

Pictet - Global Environmental Opportunities		P ICTET 1802 Asset Management						
Der Fonds strebt Kapitalzuwachs an. Dazu investiert er das Fondsvermögen vorwiegend in die Aktien und aktienähnlichen Wertpapiere von Unternehmen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die entlang der Umweltwertschöpfungskette tätig sind. Der Fonds bevorzugt Unternehmen, die in ökologisch nachhaltigen Dienstleistungen, Infrastruktur, Technologien und Ressourcen tätig sind. Neben der starken und hauptsächlich 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)	7'370 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	135 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +63 %				
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	LU0503632100 (USD)							
Laufende Kosten	0.11 - 2.76 % (per 31.05.2024)							
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)							
Lfd. Jahr	7.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.5 %	← geringeres Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	11.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		5 / 5		7.9 / 10				
		(per 30.06.2024)		(per 30.06.2024)				

Vontobel Fund - Global Environmental Change		Vontobel						
Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Wertpapiere von Gesellschaften weltweit, deren Produkte oder Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu einem ökologisch nachhaltigen Ziel beitragen. Der Teilfonds investiert in wirtschaftliche Aktivitäten, welche die Chancen nutzen, die sich aus langfristigen strukturellen Veränderungen wie dem Bevölkerungswachstum, der zunehmenden Urbanisierung und den steigenden Einkommen ergeben. Das Team integriert Nachhaltigkeitsindikatoren als zentralen Pfeiler im Anlageprozess im Bestreben, die langfristigen Rendite-Risiko-Eigenschaften des Portfolios zu verbessern und gleichzeitig ein ökologisches Ziel (Wirkung) zu erreichen.								
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / EUR							
Manager / Lancierung	Vontobel Asset Management / 2008							
Fondsvermögen (in CHF)	2'105 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	MSCI World NR USD							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	189 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +127 %				
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	Towards Sustainability							
ISIN	LU0384405949 (EUR)							
Laufende Kosten	0.22 - 2.79 % (per 03.05.2024)							
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 26.01.2024)							
Lfd. Jahr	10.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	5.1 %	← geringeres Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	13.0 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5		7.7 / 10				
		(per 30.06.2024)		(per 30.06.2024)				

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)	1'451 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	MSCI Europe NR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	168 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +98 %				
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	Label ISR / Towards Sustainability / Greenfin							
ISIN	LU0914732671 (EUR)							
Laufende Kosten	0.81 - 2.44 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2024)							
Lfd. Jahr	-0.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.9 %	← geringeres Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	5.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5		8.3 / 10				
		(per 30.06.2024)		(per 30.06.2024)				

Impax Funds (Ireland) plc - Impax Environmental Markets Fund		Impax Asset Management						
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die technologiebasierte Systeme, Produkte oder Dienstleistungen in Umwelt-Marktsegmenten anbieten, verwenden, implementieren oder Beratung dazu bieten. Umwelt-Marktsegmente werden wie folgt definiert: Erneuerbare und alternative Energien, Energieeffizienz, Wasserinfrastruktur und Wassertechnologien, Umweltüberwachung, Abfallmanagement und Abfalltechnologien, Umwelt-Unterstützungsdienstleistungen, nachhaltige Nahrungsmittel und Landwirtschaft.								
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung	Global / GBP							
Manager / Lancierung	Impax Asset Management / 2004							
Fondsvermögen (in CHF)	692 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.					
Benchmark	FTSE ET100 TR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	112 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +26 %				
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	Towards Sustainability							
ISIN	IE00B04R3307 (GBP)							
Laufende Kosten	0.10 - 1.60 % (per 31.03.2024)							
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.02.2024)							
Lfd. Jahr	-1.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-2.4 %	← geringeres Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	6.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5		7.2 / 10				
		(per 30.06.2024)		(per 30.06.2024)				

4.3.4.3 Biodiversitätsverwandte Fonds. Thema Wasser: Die acht grössten Fonds

Pictet - Water				
Der Fonds strebt Kapitalwachstum durch die Anlage von mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in Aktien an, die von Unternehmen ausgegeben werden, deren Geschäftstätigkeit einen integralen Bestandteil des Wasserzyklus bildet, wie z.B. Wasserversorgung, Verarbeitungsdienstleistungen, Wassertechnologie und Umweltdienstleistungen. Der Schwerpunkt liegt vor allem bei Trinkwasserherstellern, Wasseraufbereitungs- und -entsalzungs-, Versorgungs-, Abfüll-, Transport- und Speditionsunternehmen, auf der Behandlung von Kanalisationsabwässern und festen, flüssigen und chemischen Abfällen spezialisierten Firmen, Betreibern von Reinigungsanlagen.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds			
Region / Währung	Global / EUR			
Manager / Lancierung	Pictet Asset Management / 2006			
Fondsvermögen (in CHF)	7'927 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag	
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer	
Klimastrategie	Ja		Nein	
CO₂-Intensität (WACI)	196 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -27 %	
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	Towards Sustainability			
ISIN	LU0104884605 (EUR)			
Laufende Kosten	0.10 - 2.75 % (per 31.05.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)			
Lfd. Jahr	7.9 %	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.	10.5 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.2 / 10	

BNP Paribas Aqua				
Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die nicht-finanzielle Nachhaltigkeitskriterien erfüllen und im Wassersektor tätig sind. Die Anlagestrategie basiert auf einer aktiven Verwaltung mit einer Aktienauswahl anhand eines Ansatzes, der Finanzanalyse und nicht-finanzielle Analyse verbindet. Die nicht-finanzielle Analyse stützt sich auf Analystenteams, die die Unternehmen im Hinblick auf die Einhaltung der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen bewerten. Unternehmen, die nachweislich und wiederholt gegen einen oder mehrere dieser Grundsätze verstossen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Der Fonds firmiert unter den in SFDR Article 9 genannten Kriterien.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds			
Region / Währung	Global / EUR			
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2008			
Fondsvermögen (in CHF)	3'322 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI World NR EUR			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag	
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer	
Klimastrategie	Ja		Nein	
CO₂-Intensität (WACI)	139 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %	
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	Label ISR / Towards Sustainability			
ISIN	FR0010678433 (EUR)			
Laufende Kosten	0.38 - 2.00 % (per 31.12.2023)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)			
Lfd. Jahr	3.6 %	1	2 3 4 5 6 7	
3 Jahre p.a.	5.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	11.7 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.6 / 10	

iShares II plc - iShares Global Water UCITS ETF				
Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf die Anlage an, welche die Rendite des S&P Global Water Index, des Referenzindex des Fonds, widerspiegelt. Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von 50 der grössten börsennotierten Unternehmen mit Geschäftsbereichen in der Wasserbranche, die bestimmten Anforderungen an die Anlagefähigkeit genügen.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF			
Region / Währung	Global / USD			
Manager / Lancierung	BlackRock / 2007			
Fondsvermögen (in CHF)	2'016 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	S&P Global Water NR			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag	
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer	
Klimastrategie	Ja		Nein	
CO₂-Intensität (WACI)	949 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +253 %	
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	IE00B1TXK627 (USD)			
Laufende Kosten	0.65 % (per 24.03.2023)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)			
Lfd. Jahr	4.7 %	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.	9.5 %	Morningstar Globes 3 / 5	MSCI ESG Score 7.3 / 10	

KBI Funds ICAV - KBI Water Fund				
Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erwirtschaftung der höchstmöglichen Rendite für die Anteilhaber durch Anlagen in Aktien internationaler Unternehmen, die im Wassersektor tätig sind. Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien von Unternehmen, die an anerkannten internationalen Börsen gehandelt werden und dauerhaft in der Wasserbranche tätig sind. Der Fonds investiert höchstens 30 Prozent seines Nettovermögens in Schwellenmärkten.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds			
Region / Währung	Global / USD			
Manager / Lancierung	KBI Global Investors / 2008			
Fondsvermögen (in CHF)	1'301 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag	
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer	
Klimastrategie	Ja		Nein	
CO₂-Intensität (WACI)	112 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -58 %	
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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel			
ISIN	IE00B2Q0L608 (GBP)			
Laufende Kosten	0.16 - 2.19 % (per 17.05.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)			
Lfd. Jahr	5.0 %	1	2 3 4 5 6 7	
3 Jahre p.a.	8.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	11.3 %	Morningstar Globes 3 / 5	MSCI ESG Score 7.3 / 10	

BNP Paribas Funds - Aqua				
Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die nicht-finanzielle Nachhaltigkeitskriterien erfüllen und im Wassersektor tätig sind. Die Anlagestrategie basiert auf einer aktiven Verwaltung mit einer Aktienauswahl anhand eines Ansatzes, der Finanzanalyse und nicht-finanzielle Analyse verbindet. Die nicht-finanzielle Analyse stützt sich auf Analystenteams, die die Unternehmen im Hinblick auf die Einhaltung der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen bewerten. Unternehmen, die nachweislich und wiederholt gegen einen oder mehrere dieser Grundsätze verstossen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Der Fonds firmiert unter den in SFDR Article 9 genannten Kriterien.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds			
Region / Währung	Global / EUR			
Manager / Lancierung	Impax Asset Management / 2015			
Fondsvermögen (in CHF)	3'460 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI World NR EUR			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag	
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer	
Klimastrategie	Ja		Nein	
CO₂-Intensität (WACI)	139 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %	
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	Label ISR / Towards Sustainability			
ISIN	LU1165135440 (EUR)			
Laufende Kosten	0.07 - 3.23 % (per 31.12.2023)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)			
Lfd. Jahr	3.0 %	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.	10.3 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.6 / 10	

Robeco CGF - Robeco Sustainable Water				
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen helfen, die Herausforderungen hinsichtlich Menge, Qualität und Verteilung von Wasser zu bewältigen. Der Fonds trägt zur Wasserinfrastruktur und zur Verteilung von Leitungswasser sowie zur Sammlung und Aufbereitung von Abwasser bei. Er konzentriert sich auf Unternehmen, die in die Wasserwertschöpfungskette liefern oder Produkte oder Technologien anbieten, die effizienter mit Wasser umgehen als andere in ihrer Kategorie. Der Fonds integriert ESG in den Investmentprozess und vergleicht zum Anlageuniversum des Themas auf der Grundlage eines ESG-Ratings im Rückstand sind.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds			
Region / Währung	Global / EUR			
Manager / Lancierung	Robeco / 2001			
Fondsvermögen (in CHF)	2'817 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI World NR EUR			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag	
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer	
Klimastrategie	Ja		Nein	
CO₂-Intensität (WACI)	63 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -77 %	
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	Towards Sustainability			
ISIN	LU2146191569 (EUR)			
Laufende Kosten	0.01 - 2.46 % (per 31.01.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2023)			
Lfd. Jahr	6.4 %	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.	11.1 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.4 / 10	

Multi Units France - Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF				
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Aufwärts- und Abwärtsbewegungen des MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return Index. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung von Wertpapieren darstellen, deren Tätigkeiten mit dem Wassersektor in Verbindung stehen, wie beispielsweise Wasserversorgung, Versorgungsunternehmen und Bereitstellung von Ausrüstung in Verbindung mit Wasser und der Wasserbehandlung. Er schliesst ferner Unternehmen aus, die in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance und Vergleiche 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)	1'502 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered NR USD			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag	
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer	
Klimastrategie	Ja		Nein	
CO₂-Intensität (WACI)	209 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -22 %	
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	Label ISR			
ISIN	FR0010527275 (EUR)			
Laufende Kosten	0.60 % (per 31.10.2023)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)			
Lfd. Jahr	7.4 %	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.	11.8 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.6 / 10	

Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund				
Der Teilfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der Entwicklung, Herstellung oder dem Verkauf von Produkten und Dienstleistungen beteiligt sind, die im Zusammenhang mit der Wasser- und Abfallwirtschaft verwendet werden. Zur Wasserwirtschaft gehören unter anderem Unternehmen, die in den Bereichen Wasserversorgung, Wasseraufbereitung, Entsorgung, Wasserversorgung, Abfüllung, Transport und Versand von Wasser tätig sind. Der Abfallwirtschaftssektor umfasst Unternehmen, die in den Bereichen Sammlung, Rückgewinnung und Entsorgung von Abfällen aktiv sind, wozu unter anderem auch Recycling, Verbrennung, anaerobe Vergärung von Lebensmittelabfällen.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds			
Region / Währung	Global / USD			
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2018			
Fondsvermögen (in CHF)	1'123 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI ACWI NR USD			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag	
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer	
Klimastrategie	Ja		Nein	
CO₂-Intensität (WACI)	139 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %	
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	LU1892829828 (EUR)			
Laufende Kosten	0.10 - 2.90 % (per 03.07.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)			
Lfd. Jahr	6.4 %	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.	5.6 %	Morningstar Globes 4 / 5	MSCI ESG Score 7.0 / 10	

4.3.4.4 Biodiversitätsverwandte Fonds. Thema Circular Economy: Die acht grössten Fonds

BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund		BlackRock	
Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die vom Fortschritt der «Kreislaufwirtschaft» profitieren oder zu diesem beitragen. Das Konzept der Kreislaufwirtschaft erkennt die Bedeutung eines nachhaltigen Wirtschaftssystems an und will Abfälle minimieren, indem der volle Lebenszyklus von Materialien berücksichtigt wird und Produkte und Abläufe umgestaltet werden, um zu einer besseren Wiederverwendung und zu mehr Recycling anzuregen. Der Fonds verfolgt einen «Best-in-Class-Ansatz» für nachhaltige Anlagen. Das bedeutet, dass der Fonds die besten Emittenten (aus ESG-Sicht) für jeden relevanten Wirtschaftszweig auswählt (ohne einen Wirtschaftszweig auszuschliessen).			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	1'156 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	204 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +146 %		
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 / Towards Sustainability		
ISIN	LU2041044848 (USD)		
Laufende Kosten	0.05 - 2.31 % (per 31.07.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	5.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BNP Paribas Easy - ECPI Circular Economy Leaders		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des ECPI Circular Economy Leaders Equity (NR) Index. Der Index besteht aus Unternehmen, die einen Bezug zu den Chancen aufweisen, die die Kreislaufwirtschaft bietet, mit positiven ESG-Ratings sowie auf der Basis ihrer Anstrengungen, ihre Exposition gegenüber Kohle und unkonventionellen fossilen Brennstoffen zu verringern. Infolgedessen werden Unternehmen, die in Sektoren mit potenziell hohen negativen ESG-Auswirkungen tätig sind, sowie Unternehmen, bei denen erhebliche Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact vorliegen und die in schwerwiegende ESG-bezogene Kontroversen verwickelt sind, aus dem Index ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	927 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ECPI Circular Economy Leaders Equity (NR) Index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	164 tCO ₂ e/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	Label ISR / Towards Sustainability		
ISIN	LU1953136873 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.65 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	9.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	9.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	13.9 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Robeco CGF - Robeco Circular Economy		ROBECO The Investment Engineers	
Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, die Kreislaufösungen anbieten, mit denen Wertstoffkreisläufe durch die Wiederverwendung, Neukonstruktion, Reparatur und den verantwortungsvollen Verbrauch erstellt werden. Der Fonds fördert die Kreislaufwirtschaft und damit den verantwortungsbewussten Konsum und die Rückgewinnung wertvoller Ressourcen. Der Fonds integriert ESG in den Investmentprozess und wendet eine verhaltens- und produktbasierte Ausschlussliste an, ergänzend zu Anlegerdialogen & Stimmrechtsausübungen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Robeco / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	255 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	100 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +20 %		
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	LU2092759021 (EUR)		
Laufende Kosten	0.01 - 2.71 % (per 31.01.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2023)		
Lfd. Jahr	11.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	4.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	153 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	109 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +9 %		
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	LU2512193892 (EUR)		
Laufende Kosten	1.35 - 1.95 % (per 03.10.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.10.2022)		
Lfd. Jahr	9.5 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	958 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	48 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -42 %		
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	LU2357530901 (EUR)		
Laufende Kosten	0.78 - 2.06 % (per 19.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.03.2022)		
Lfd. Jahr	10.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Candriam Sustainable - Equity Circular Economy		CANDRIAM NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY	
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)	389 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	145 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +74 %		
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	Label ISR / Towards Sustainability		
ISIN	LU2109441258 (USD)		
Laufende Kosten	0.16 - 2.34 % (per 19.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	5.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Lombard Odier Funds - Circular Economy		LOMBARD ODIER	
Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der MSCI World SMID Index wird für Performancevergleiche herangezogen. Der Fonds investiert in Aktien, die von Unternehmen weltweit (einschliesslich Emerging Markets) emittiert werden, deren Wachstum von Regulierungen, Innovationen, Dienstleistungen oder Produkten profitieren wird, die den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft und einer Wirtschaftsweise begünstigen, die Naturkapital wertschätzt. Er strebt an, in erstklassige Unternehmen mit nachhaltigen Finanzmodellen sowie Geschäftspraktiken und -modellen zu investieren, die sich durch Resilienz und die Fähigkeit auszeichnen, sich weiterzuentwickeln und von langfristigen strukturellen Trends zu profitieren.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Lombard Odier Investment Managers / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	229 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World SMID ND USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	241 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +191 %		
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	Towards Sustainability		
ISIN	LU2212484146 (USD)		
Laufende Kosten	0.10 - 2.65 % (per 31.05.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	-1.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

HSBC Global Investment Funds - Global Equity Circular Economy		HSBC	
The Fund aims to make a positive environmental, social and governance (ESG) impact by investing in a concentrated portfolio of companies that actively contribute to the transition to a more circular global economy. The Fund also aims to achieve a higher ESG rating than the weighted average of the constituents of its reference benchmark, after eliminating at least 20 % of the lowest ESG rated issuers.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	HSBC / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	130 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/ Klima
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	117 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +41 %		
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	LU2475496415 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 2.35 % (per 31.03.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.06.2023)		
Lfd. Jahr	4.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.4.5 Biodiversitätsverwandte Fonds. Andere Themen: Die acht grössten Fonds

Pictet - Timber			
Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien oder ähnlichen Wertpapieren von Unternehmen anlegt, die entlang der gesamten Wertschöpfungskette für Holz tätig sind, von der Finanzierung, Anpflanzung und Bewirtschaftung von Wäldern und Waldregionen bis hin zu Holzverarbeitung, -produktion und -vertrieb sowie weiteren holzbezogenen Dienstleistungen und Produkten.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Pictet Asset Management / 2008		
Fondsvermögen (in CHF)	737 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	165 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -61 %
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	Towards Sustainability		
ISIN	LU0340557262 (USD)		
Laufende Kosten	0.12 - 2.76 % (per 31.05.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	-3.6 %	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.	9.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)

DWS Concept ESG Blue Economy			
Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Fonds überwiegend in Wertpapiere von Emittenten, die besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in der sogenannten «Blue Economy» tätig sind. Die Farbe «Blau» bezieht sich hier auf Wirtschaftszweige, die eine direkte oder indirekte Verbindung zu Meeres- oder Süswasserressourcen haben. Die Blue Economy umfasst vorwiegend Unternehmen, die mit ihrer Geschäftstätigkeit zur Wiederherstellung, zum Schutz oder Meeresökosysteme beitragen oder die Verfügbarkeit von sauberem Wasser und sanitären Einrichtungen fördern.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	277 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	162 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -40 %
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	LU2306921656 (EUR)		
Laufende Kosten	0.45 - 2.77 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2024)		
Lfd. Jahr	12.9 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2024)

CM-AM SICAV - CM-AM Sustainable Planet			
Dieser Fonds wird aktiv unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Siegels verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, eine Wertentwicklung zu erzielen, die über der Entwicklung der Aktienmärkte der Eurozone liegt. Dies soll über eine selektive Verwaltung von Titeln erreicht werden, die von Unternehmen begeben werden, die sich an Kriterien der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung orientieren. Die Thematik des Fonds bezieht sich auf das Bestreben, die Umweltauswirkungen der Menschen zu verbessern.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Crédit Mutuel / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	222 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	EURO STOXX Large NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	116 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +30 %
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	FR0000444366 (EUR)		
Laufende Kosten	0.95 - 1.90 % (per 31.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.04.2024)		
Lfd. Jahr	3.1 %	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.	4.1 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2024)

Global Opportunities Access - Ocean Engagement			
Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, hat jedoch kein nachhaltiges Anlageziel. Ziel des aktiv verwalteten Teilfonds ist es, durch das Verfolgen einer thematischen Strategie langfristige reale Renditen zu generieren. Um das Ziel umzusetzen, soll vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investiert werden, mit denen der Portfoliomanager ein aktives Investor-Engagement zum Schutz und zur Förderung einer nachhaltigen Nutzung der Ozeane und ihrer Ressourcen eingeht, was alle Sektoren, Länder und Unternehmenskategorien umfassen kann.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Rockefeller Capital Management / 2024		
Fondsvermögen (in CHF)	145 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI Total Return Net index USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU2754996929 (USD)		
Laufende Kosten	0.64 - 1.89 % (per 19.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	k.A.	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2024)

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Green Planet			
Der Fonds investiert in Firmen, die ein Engagement in innovativen umweltfreundlichen Lösungen bieten. Bei diesem Anlageansatz werden mehrere Wachstumsthemen aus dem Umweltbereich wie der Schutz von Ökosystemen (z. B. Wassertechnologien), effiziente Ressourcennutzung (z. B. Fertigungseffizienz), Zukunftsenergien (z. B. die Wertschöpfungskette von Solar- und Windenergie) und intelligente Mobilität (z. B. Elektrofahrzeuge) berücksichtigt. Der Fonds berücksichtigt in seinem Anlageprozess umweltbezogene, soziale und die Unternehmensführung betreffende Aspekte.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Bank J. Safra Sarasin / 2007		
Fondsvermögen (in CHF)	383 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	137 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +65 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	UZ49		
ISIN	LU0333595436 (EUR)		
Laufende Kosten	0.89 - 2.08 % (per 14.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.12.2023)		
Lfd. Jahr	7.7 %	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.	9.5 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

BNP Paribas Easy - ECPI Global ESG Blue Economy			
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des ECPI Global ESG Blue Economy (NR) Index. Der Index besteht aus Unternehmen, die die besten Voraussetzungen für die optimale Nutzung der Chancen aufweisen, die sich aus der nachhaltigen Nutzung der Meeresressourcen ergeben (Küstenschutz, Ökotourismus, Recycling, Humankapital, Unternehmensführung usw.), und über ein positives ESG-Rating verfügen. Folglich werden Unternehmen, die in Sektoren mit potenziell hohen negativen ESG-Auswirkungen tätig sind, sowie Unternehmen, bei denen erhebliche Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact vorliegen und die in ESG-bezogene Kontroversen verwickelt sind, aus dem Index ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	232 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ECPI Global ESG Blue Economy (EUR) NR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	214 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +158 %
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		
ISIN	LU2194447533 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.65 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	10.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	6.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2024)

iShares II plc - iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF			
Die Anteilklasse ist eine Anteilklasse eines Fonds, die durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage anstrebt, welche die Rendite des S&P Global Timber & Forestry Index, des Referenzindex des Fonds, widerspiegelt. Der Index misst die Wertentwicklung von 25 der grössten börsenhandelten Unternehmen im Bereich der Holz- und Forstwirtschaft weltweit.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2007		
Fondsvermögen (in CHF)	183 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P Global Timber and Forestry NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	277 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -34 %
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	IE00B27YCF74 (USD)		
Laufende Kosten	0.65 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	-2.3 %	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.	6.9 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)

Nuveen Global Investors Fund plc - Nuveen Global Clean Infrastructure Impact Fund			
Das Ziel des Fonds ist die Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs und gleichzeitig Anlegern ein Engagement in sauberen Infrastrukturunternehmen zu ermöglichen, die Umweltprobleme lösen und betriebliche Merkmale derart verbessern, dass positive, direkte und messbare Umwelteffekte erzielt werden. Diese sind definiert als Infrastrukturunternehmen, die den grössten Teil ihrer Umsätze über Projekte zur Unterstützung der globalen Energiewende, der Bereitstellung und/oder Wiederaufbereitung von Wasser oder der Abfallwirtschaft erwirtschaften oder den grössten Teil ihrer Vermögenswerte in derlei Projekte investieren.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Nuveen Fund Advisors / 2011		
Fondsvermögen (in CHF)	97 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	897 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +62 %
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	IE00B5VN1108 (USD)		
Laufende Kosten	0.80 - 2.10 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
Lfd. Jahr	-2.0 %	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.	1.9 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.5 Aktive ETFs

4.3.5.1 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)	7'880 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P 500 NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	84 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +5 %
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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE00BF4G7076 (USD)		
Laufende Kosten	0.20 % (per 16.03.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	16.1 %	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.	15.8 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2024)

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		J.P.Morgan Asset Management	
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)	1'613 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	83 tCO ₂ e/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	IE00BF4G7183 (EUR)		
Laufende Kosten	0.25 % (per 16.08.2021)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	9.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	8.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.5 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2024)

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)	1'173 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	182 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -6 %
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	IE00BF4G6254 (USD)		
Laufende Kosten	0.30 % (per 16.08.2021)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	7.3 %	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.	3.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.1 / 10 (per 30.06.2024)

AXA IM ETF ICAV - AXA IM ACT Climate Equity UCITS ETF		Investment Managers	
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)	391 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	85 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +2 %
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	IE00028BHG02 (USD)		
Laufende Kosten	0.50 - 0.53 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2024)

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)	5'222 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +6 %
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	IE00BF4G6Y48 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 % (per 02.11.2021)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	12.7 %	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.	13.1 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)

Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced EM Equity UCITS ETF		Fidelity INTERNATIONAL	
Der Teilfonds investiert in erster Linie in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Teilfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Wertpapiere von Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Eigenschaften (ESG). Der Teilfonds ist bestrebt, die Benchmark mit seinen jährlichen Bruttoerträgen über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren um einen Zielwert von 1 % zu übertreffen. Zur effizienten Portfolioverwaltung und zum Zweck der Währungsabsicherung darf der Teilfonds Derivate einsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF		
Region / Währung	Emerging Markets / USD		
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	1'325 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	212 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +10 %
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	IE00BLRPN388 (USD)		
Laufende Kosten	0.30 % (per 03.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	7.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-6.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2024)

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		J.P.Morgan Asset Management	
Der Fonds strebt langfristige Erträge über jenen des MSCI Japan Index an und investiert dazu aktiv hauptsächlich in ein Portfolio von japanischen Unternehmen. Der Fonds nimmt Bewertungen und Ausschlüsse anhand eines auf Werten und Normen basierenden Screenings vor und legt Schwellenwerte für eine Mindestanlage in Unternehmen mit positiven ESG-Merkmalen fest.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF		
Region / Währung	Asien / USD		
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	407 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Japan NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	61 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -13 %
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	IE00BP2NF958 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 % (per 03.08.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	6.0 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2024)

AXA IM ETF ICAV - AXA IM ACT Biodiversity Equity UCITS ETF		Investment Managers	
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)	368 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +5 %
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	IE0003IT72N9 (EUR)		
Laufende Kosten	0.50 - 0.53 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
Lfd. Jahr	6.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.5.2 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier Top-Performer (YTD)

Fidelity UCITS II ICAV - Fidelity Sust. Gl. HY Bond Paris-Alig. Multifactor UCITS ETF		Fidelity INTERNATIONAL	
Der Teilfonds investiert in ein Portfolio, das hauptsächlich aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen von Emittenten mit einem Rating unter Investment Grade besteht. Der Teilfonds orientiert sich an den Klimazielen des Pariser Abkommens zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Zur effizienten Portfolioverwaltung und zum Zweck der Währungsabsicherung darf der Teilfonds Derivate einsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	442 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Solactive Paris Algn'd Gbl Corp HY TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -73 %
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	IE00060IQXE9 (USD)		
Laufende Kosten	0.35 - 0.40 % (per 03.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2024)

Fidelity Sustainable USD EM Bond UCITS ETF		Fidelity INTERNATIONAL	
Der Teilfonds investiert in ein Portfolio, das hauptsächlich aus auf USD lautenden Schuldverschreibungen von Staaten und staatlichen Behörden aus Schwellenländern besteht. Der Teilfonds fördert Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebt dazu für sein Portfolio einen ESG-Score an, der höher ist als der seiner Benchmark. Zur effizienten Portfolioverwaltung und zum Zweck der Währungsabsicherung darf der Teilfonds Derivate einsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF		
Region / Währung	Emerging Markets / USD		
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	137 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JPM ESG EMBI Global Diversified TR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	IE00BM9GRP64 (USD)		
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 03.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
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.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 4.3 / 10 (per 30.06.2024)

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - EUR Corp. Bond 1-5 yr Research Enh. Index (ESG) UCITS ETF		J.P.Morgan ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds strebt einen langfristigen Ertrag über jenem des Bloomberg Euro Corporate 1-5 Year Index an und investiert dazu aktiv hauptsächlich in ein Portfolio von kurzfristigen, auf Euro 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	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	147 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg EUR Corp bonds 1-5Y TR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	114 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +11 %
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	IE00BF59RW70 (EUR)		
Laufende Kosten	0.04 % (per 05.02.2019)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	1.0 %	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.	-0.2 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2024)

Fidelity UCITS II ICAV - Fidelity Sustainable EUR Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor		Fidelity INTERNATIONAL	
Der Teilfonds investiert in ein Portfolio, das hauptsächlich aus auf EUR lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen von weltweiten Emittenten besteht. Der Teilfonds orientiert sich an den Klimazielen des Pariser Abkommens zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Zur effizienten Portfolioverwaltung und zum Zweck der Währungsabsicherung darf der Teilfonds Derivate einsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	25 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Solactive Euro Corporate IG PAB Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	66 tCO ₂ e/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	IE000VZQ963 (EUR)		
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 03.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	0.5 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.5.3 Nachhaltige Themenfonds: Die vier mit den niedrigsten CO₂-Intensitäten

Fidelity UCITS II ICAV - Fidelity Sust. Gl. CB Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF		Fidelity INTERNATIONAL	
Der Teilfonds investiert in ein Portfolio, das hauptsächlich aus Investment Grade-Unternehmensanleihen von weltweiten Emittenten besteht. Der Teilfonds orientiert sich an den Klimazielen des Pariser Abkommens zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Zur effizienten Portfolioverwaltung und zum Zweck der Währungsabsicherung darf der Teilfonds Derivate einsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	675 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Solactive Paris Algn'd Gbl Corp TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	57 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -58 %
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 03.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	-0.8 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2024)

AXA IM ETF ICAV - AXA IM ACT Climate Equity UCITS ETF		Investment Managers	
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)	391 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	85 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +2 %
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	IE00028BHGO2 (USD)		
Laufende Kosten	0.50 - 0.53 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2024)

Fidelity UCITS II ICAV - Fidelity Sust. Gl. HY Bond Paris-Alig. Multifactor UCITS ETF		Fidelity INTERNATIONAL	
Der Teilfonds investiert in ein Portfolio, das hauptsächlich aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen von Emittenten mit einem Rating unter Investment Grade besteht. Der Teilfonds orientiert sich an den Klimazielen des Pariser Abkommens zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Zur effizienten Portfolioverwaltung und zum Zweck der Währungsabsicherung darf der Teilfonds Derivate einsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	442 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Solactive Paris Algn'd Gbl Corp HY TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -73 %
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	IE00060IQXE9 (USD)		
Laufende Kosten	0.35 - 0.40 % (per 03.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2024)

Franklin Templeton ICAV - Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF		FRANKLIN TEMPLETON	
Der Fonds investiert vornehmlich in Anleihen, die als «grün» eingestuft sind und auf europäische Währungen lauten. Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Anleihen, die als «grün» eingestuft sind. Bis zu 25 % seines Nettoinventarwerts werden in Anleihen investiert, die nach Meinung des Anlageverwalters eine CO ₂ -arme Zukunft unterstützen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Franklin Templeton Investment Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	310 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI Euro Green Bond NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	87 tCO ₂ e/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	Towards Sustainability		
ISIN	IE00BHZRR253 (EUR)		
Laufende Kosten	0.30 % (per 30.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)		
Lfd. Jahr	-0.9 %	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.	-2.3 %	Morningstar Globes k.A. (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.6 Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs
4.3.6.1 Nachhaltige Obligationenfonds: Global

iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds versucht den Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index abzubilden. Der Index misst die Wertentwicklung von auf EUR laufenden, festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating von Unternehmen, die eine Restlaufzeit von mindestens einem Jahr und einen ausstehenden Mindestbetrag von 300 Mio. EUR haben. Das Anlageuniversum des Index wird durch drei ESG-Prüfungen bestimmt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	5'215 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI Euro Corp Sust SRI GR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	66 tCO ₂ e/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	Label ISR		
ISIN	IE00BYZTVT56 (EUR)		
Laufende Kosten	0.15 - 0.17 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	0.4 %	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.	-1.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

iShares II plc - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf Anlagen die Erzielung einer Rendite auf den Anlagen an, welche die Rendite des Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI Index widerspiegelt. Der Index enthält nur Anleihen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien den Umwelt-, Sozial- und Governance («ESG»)-Ratings des Indexanbieters entsprechen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	2'835 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI EUR Cor 0-3 Sus SRI EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	60 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -16 %
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	Label ISR		
ISIN	IE00BYZTVV78 (EUR)		
Laufende Kosten	0.12 - 0.14 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.5 %	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.	0.4 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

BNP Paribas Easy - € Corp Bond SRI PAB		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB (NTR) Index. Der Index besteht aus Wertpapieren, die auf der Grundlage von ESG-Kriterien ausgewählt werden (z. B. Umweltchancen, Umweltverschmutzung und Abfall, Humankapital, Unternehmensführung usw.) und auf der Basis ihrer Bemühungen, ihr Engagement in Kohle und unkonventionellen fossilen Brennstoffen zu reduzieren.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	3'003 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Liquid Corporate RI		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	64 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -27 %
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	LU1862449235 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.20 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	0.3 %	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.	-1.3 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

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)	2'523 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI Euro Corp Sus&SRI TR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	63 tCO ₂ e/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	LU0484968812 (EUR)		
Laufende Kosten	0.35 % (per 14.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.03.2024)		
Lfd. Jahr	0.4 %	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.	-1.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.6.2 Nachhaltige Obligationenfonds: Europa

Amundi Index Solutions - Amundi Euro Government Tilted Green Bond		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index abzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventarwert des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Der Index ist so ausgerichtet, dass an einem Neugewichtungsdatum mindestens 30 % des Marktwerts des Index auf Wertpapiere entfallen, die als grüne Anleihen eingestuft sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2009		
Fondsvermögen (in CHF)	2'712 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU1681046261 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	-2.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.4 / 10 (per 30.06.2024)

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG 3- 5 Year (TR) Index. Der Index wendet eine Scoring- und Screening-Methode in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung an (z. B. Umweltkonventionen, Arbeitsrechtskonventionen, Menschenrechte usw.), um Emittenten zu bevorzugen, die bei ESG-Kriterien höher eingestuft sind, und Emittenten, die niedriger eingestuft sind, unterzuzugewichten oder auszuschließen. Folglich sind Unternehmen, bei denen massive Verletzungen der vom United Nations Global Compact festgelegten Leitlinien oder schwere Kontroversen in Bezug auf die ESG-Kriterien vorliegen, vom Index ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	2'148 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JPM ESG EMU Govt Bond IG 3-5Y (EUR) RI		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU2008763182 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	-1.0 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.5 / 10 (per 30.06.2024)

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMU Government Bond IG		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (TR) Index an. ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) tragen zur Entscheidungsfindung des Managers bei, sind aber kein ausschlaggebender Faktor.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	2'377 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (EUR) RI		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU1291093273 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	-2.0 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.4 / 10 (per 30.06.2024)

BlackRock FIDF plc - iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)		iShares by BlackRock	
Der Fonds investiert in festverzinsliche Wertpapiere, aus denen sich der Index vorwiegend zusammensetzt, und verfolgt gleichzeitig eine Umwelt-, Sozial- und Governance-Anlagestrategie. Herausgeber von Eigenkapitalwerten, die sich unter anderem in der Produktion umstrittener Waffen engagieren oder die für sie relevant sein könnten, die sich in der Produktion von Nuklearwaffen engagieren, die sich in der Produktion von Schusswaffen für den zivilen Gebrauch engagieren oder die den UN Global Compact nicht einhalten werden ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	1'541 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	iBoxx MSCI ESG EUR Corporates		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	70 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -21 %
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	IE00BJP12Y80 (EUR)		
Laufende Kosten	0.03 - 0.06 % (per 21.11.2019)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	0.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-2.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.8 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.6.3 Nachhaltige Obligationenfonds: 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)	4'016 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell k.A.
Benchmark	SBI © AAA-BBB TR	
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration Engagement Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja	
CO₂-Intensität (WACI)	1 tCO ₂ e/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	CH1140340691 (CHF)	
Laufende Kosten	0.11 - 0.18 % (per 29.02.2024)	
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)	
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 → Morningstar Globes 2 / 5 MSCI ESG Score 7.2 / 10
5 Jahre p.a.	k.A.	(per 30.06.2024) (per 30.06.2024)

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)	3'330 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell k.A.
Benchmark	SBI ESG AAA-BBB TR	
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration Engagement Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja	
CO₂-Intensität (WACI)	17 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -38 %	
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	CH0597394557 (CHF)	
Laufende Kosten	0.01 - 0.18 % (per 29.02.2024)	
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)	
Lfd. Jahr	1.8 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 2 / 5 MSCI ESG Score 7.1 / 10
5 Jahre p.a.	k.A.	(per 30.06.2024) (per 30.06.2024)

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. 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)	2'699 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell k.A.
Benchmark	SBI © Corporate TR	
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration Engagement Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja	
CO₂-Intensität (WACI)	43 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +54 %	
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	CH1117196019 (CHF)	
Laufende Kosten	0.12 - 0.16 % (per 29.02.2024)	
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)	
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 → Morningstar Globes 2 / 5 MSCI ESG Score 7.7 / 10
5 Jahre p.a.	k.A.	(per 30.06.2024) (per 30.06.2024)

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)	2'443 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell k.A.
Benchmark	SBI © ESG Domestic AAA-BBB TR	
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration Engagement Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja	
CO₂-Intensität (WACI)	14 tCO ₂ e/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	CH1137244187 (CHF)	
Laufende Kosten	0.14 % (per 31.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)	
Lfd. Jahr	1.8 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 2 / 5 MSCI ESG Score 7.1 / 10
5 Jahre p.a.	k.A.	(per 30.06.2024) (per 30.06.2024)

4.3.6.4 Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		
Ziel des Fonds ist es, Investoren einen zu bieten, der grundsätzlich dem Ertrag des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select-Index entspricht. Bei dem Index handelt es sich um einen Referenzwert mit festverzinslichen, auf den USD lautenden Titeln, der den durch SSGA erstellten R-Factor™ Score optimiert. Der Index wählt Wertpapiere aus, die sich für den Bloomberg Barclays US Corp Bond Index qualifizieren, und gewichtet diese mittels eines Optimierungsprozesses bei gleichzeitiger Kontrolle des aktiven Gesamtrisikos. Vom Index ausgeschlossen werden Emittenten, die bestimmte Beteiligungskriterien aufweisen und/oder nicht den Grundsätzen des UNGC entsprechen.		
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF	
Region / Währung	Nordamerika / USD	
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2020	
Fondsvermögen (in CHF)	6'428 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell k.A.
Benchmark	Bloomberg SASB US Corp ESG Ex Controversies Select	
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration Engagement Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja	
CO₂-Intensität (WACI)	161 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -17 %	
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	IE00BLF7VX27 (USD)	
Laufende Kosten	0.15 - 0.20 % (per 31.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)	
Lfd. Jahr	-0.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.3 / 10
5 Jahre p.a.	k.A.	(per 30.06.2024) (per 30.06.2024)

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)	516 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI US Liquid Corp Sust TR	
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration Engagement Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja	
CO₂-Intensität (WACI)	27 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -86 %	
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	LU1215461085 (USD)	
Laufende Kosten	0.13 - 0.16 % (per 28.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)	
Lfd. Jahr	-0.7 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 6.8 / 10
5 Jahre p.a.	0.0 %	(per 30.06.2024) (per 30.06.2024)

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. HY Corporate ESG UCITS ETF		
Das Ziel des Fonds ist die Abbildung der Wertentwicklung des festverzinslichen, in USD notierten Marktes für hochverzinsliche Unternehmensanleihen. Der Index ist ein in USD notierter Vergleichsindex, der seinen R-Faktor-Wert von SSGA optimiert. Der Index wählt Wertpapiere mit Berechtigung für den Bloomberg U.S. High Yield Corporate Index aus und gewichtet sie mithilfe eines Optimierungsverfahrens bei gleichzeitiger Kontrolle des aktiven Gesamtrisikos. Bestimmte Emittenten werden vom Index auf Grundlage ihrer ESG-Charakteristiken ausgeschlossen, wobei sowohl ihr ESG-Rating als auch, ihre Beteiligung an bestimmten umstrittenen Geschäftsaktivitäten berücksichtigt werden.		
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF	
Region / Währung	Nordamerika / USD	
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2013	
Fondsvermögen (in CHF)	293 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell k.A.
Benchmark	Bloomberg SASB US Corp HY ESG Ex-Controvers Select	
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration Engagement Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja	
CO₂-Intensität (WACI)	227 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -7 %	
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	IE00B99FL386 (USD)	
Laufende Kosten	0.30 - 0.35 % (per 12.03.2024)	
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)	
Lfd. Jahr	3.2 %	1 2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 6.2 / 10
5 Jahre p.a.	3.1 %	(per 30.06.2024) (per 30.06.2024)

Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF		
Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg MSCI US High Yield Sustainable and SRI Index abzubilden. Dabei werden Anleihen ausgeschlossen, die bestimmte ökologische (environmental), soziale (social) und die Unternehmensführung (Corporate Governance) betreffende Anforderungen nicht erfüllen. Die Anleihen müssen festverzinslich sein und ein Rating unter Ba1/BB+ der führenden Ratingagenturen aufweisen.		
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF	
Region / Währung	Nordamerika / USD	
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2022	
Fondsvermögen (in CHF)	284 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI US HY Sust and SRI TR USD	
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration Engagement Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja	
CO₂-Intensität (WACI)	157 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -35 %	
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	IE0006Y7D84 (USD)	
Laufende Kosten	0.35 % (per 14.06.2024)	
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2024)	
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 → Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 6.3 / 10
5 Jahre p.a.	k.A.	(per 30.06.2024) (per 30.06.2024)

4.3.6.5 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 Schwelkenländeranleihen ab, die von staatlichen oder quasi-staatlichen Emittenten begeben werden. Der Index enthält nur Anleihen, die die Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investment des Indexanbieters sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien erfüllen und die United Nations Global Compact Prinzipien nicht verletzen.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Passiver ETF									
Region / Währung		Emerging Markets / USD									
Manager / Lancierung		BlackRock / 2018									
Fondsvermögen (in CHF)		2'256 Mio. (per 30.06.2024)									
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)		338 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -54 %									
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		IE00BF53838 (USD)									
Laufende Kosten		0.45 - 0.50 % (per 24.03.2023)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)									
Lfd. Jahr		1.7 % 1 2 3 4 5 6 7									
3 Jahre p.a.		-3.6 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 4.3 / 10									
5 Jahre p.a.		-0.6 % (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)									

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 Schwelkenländer, 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 Schwelkenländer 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)		1'291 Mio. (per 30.06.2024)									
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)		353 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -52 %									
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		IE00BGGK460 (CHF)									
Laufende Kosten		0.04 - 0.32 % (per 31.05.2023)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)									
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 → Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 4.2 / 10									
5 Jahre p.a.		-2.9 % (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)									

4.3.6.6 Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Funds

Amundi Index Solutions - Amundi Euro Government Tilted Green Bond										Amundi ASSET MANAGEMENT	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index abzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventar des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Der Index ist so ausgerichtet, dass an einem Neugewichtungsdatum mindestens 30 % des Marktwerts des Index auf Wertpapiere entfallen, die als grüne Anleihen eingestuft sind.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Passiver ETF									
Region / Währung		Europa / EUR									
Manager / Lancierung		Amundi Asset Management / 2009									
Fondsvermögen (in CHF)		2'712 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted 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		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein									
Gütesiegel		Towards Sustainability									
ISIN		LU1681046261 (EUR)									
Laufende Kosten		0.14 % (per 30.09.2023)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)									
Lfd. Jahr		-2.1 % 1 2 3 4 5 6 7									
3 Jahre p.a.		-5.3 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 6.4 / 10									
5 Jahre p.a.		-2.8 % (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)									

Multi Units Luxembourg - Amundi Global Aggregate Green Bond										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 denominated 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)		460 Mio. (per 30.06.2024)									
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 Gesund-heit Sozial Religion Anderer									
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		251 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +194 %									
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten									
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein									
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		LU1563454310 (EUR)									
Laufende Kosten		0.25 - 0.30 % (per 31.12.2023)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)									
Lfd. Jahr		-0.7 % 1 2 3 4 5 6 7									
3 Jahre p.a.		-4.5 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.2 / 10									
5 Jahre p.a.		-2.3 % (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)									

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Bond Government Emerging Markets USD ESG Blue										CREDIT SUISSE	
Der Fonds wird mit einer indexierten Methode verwaltet und zeichnet sich durch eine breite Diversifikation, einen minimalen Tracking Error und ein kostengünstiges Management aus. Der Index enthält Emittenten, welche die vom Indexanbieter festgelegten ESG-Kriterien erfüllen. Dieser Fonds bewirbt ökologische, soziale und Governance-Merkmale. Da es sich um einen Index-Tracking-Fonds handelt, werden die ESG-Merkmale des Fonds und sein ESG-Integrationsansatz aus dem ESG-Index abgeleitet, den der Fonds nachbildet. Darüber hinaus kann der Fonds zusätzliche ESG-Ausschlüsse anwenden, sofern er innerhalb des erwarteten und im Prospekt festgelegten Tracking Error bleibt.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds									
Region / Währung		Emerging Markets / USD									
Manager / Lancierung		Credit Suisse Asset Management / 2022									
Fondsvermögen (in CHF)		1'377 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		JPM ESG EMBI Global Diversified									
Nachhaltigkeits-ansatz		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class 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		CH0259132105 (USD)									
Laufende Kosten		0.09 - 0.40 % (per 29.02.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.01.2021)									
Lfd. Jahr		2.5 % 1 2 3 4 5 6 7									
3 Jahre p.a.		-2.4 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 3.9 / 10									
5 Jahre p.a.		k.A. (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)									

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMBI Global Diversified Composite										BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Bei dem Produkt handelt es sich um einen passiv verwalteten Fonds, der einen Index nachbildet. Ziel des Produkts ist die Nachbildung der Wertentwicklung des JPM ESG EMBI Global Diversified Composite (TR) Index. Der Index setzt sich aus Schuldtiteln aus Schwelkenländern zusammen, die mit einer Scoring- und Screening-Methode in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bewertet werden (z. B. Umweltkonventionen, Arbeitsrechtskonventionen, Menschenrechte usw.), um Emittenten zu bevorzugen, die bei ESG-Kriterien höher eingestuft sind, und Emittenten, die niedriger eingestuft sind, unterzuzugewichten oder auszusortieren.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds									
Region / Währung		Emerging Markets / USD									
Manager / Lancierung		BNP Paribas Asset Management / 2016									
Fondsvermögen (in CHF)		831 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		JPM ESG EMBI Global Diversified Composite (USD) RI									
Nachhaltigkeits-ansatz		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag									
Themenfokus		Nein Ja Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer									
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		243 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -67 %									
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		LU1291092200 (USD)									
Laufende Kosten		0.13 - 0.60 % (per 26.03.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)									
Lfd. Jahr		1.8 % 1 2 3 4 5 6 7									
3 Jahre p.a.		-3.1 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 4.3 / 10									
5 Jahre p.a.		-0.4 % (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)									

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)										iShares by BlackRock	
Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf die Anlage an, welche die Rendite des in Euro abgesicherten Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index widerspiegelt. Um als grüne Anleihe im Sinne des Index eingestuft zu werden und eine Einstufung als von unmittelbarem ökologischen Nutzen zu erreichen, müssen die Erlöse einer Anleihe zur Finanzierung von Projekten dienen, die gemäss den Bestimmungen des Indexanbieters unter eine oder mehrere qualifizierende Umweltkategorien fallen, darunter insbesondere erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung und Verminderung von Umweltschadung, nachhaltiges Wassermanagement, ökologisches Bauen und Klimaanpassung.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds									
Region / Währung		Global / EUR									
Manager / Lancierung		BlackRock / 2017									
Fondsvermögen (in CHF)		1'212 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		Bloomberg MSCI Euro Green 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)		220 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +158 %									
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		Greenfin									
ISIN		IE00BD0DT578 (EUR)									
Laufende Kosten		0.05 - 0.23 % (per 31.07.2022)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)									
Lfd. Jahr		-1.6 % 1 2 3 4 5 6 7									
3 Jahre p.a.		-5.3 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.1 / 10									
5 Jahre p.a.		-2.6 % (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)									

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)		183 Mio. (per 30.06.2024)									
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 Gesund-heit Sozial Religion Anderer									
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		127 tCO ₂ e/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		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		IE000MCVFK47 (EUR)									
Laufende Kosten		0.35 % (per 14.06.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2024)									
Lfd. Jahr		-0.1 % 1 2 3 4 5 6 7									
3 Jahre p.a.		-3.8 % ← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite → Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.3 / 10									
5 Jahre p.a.		k.A. (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)									

4.3.7 Passive Anlagen: Die vier günstigsten ETFs

4.3.7.1 Nachhaltige Aktienfonds: Global

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)	322 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P 500 ESG NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	61 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -25 %
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	IE000R9FAAA0 (USD)		
Laufende Kosten	0.07 - 0.10 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	16.0 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2024)

BNP Paribas Easy ICAV - BNP Paribas Easy MSCI World ESG Filtered Min TE UCITS ETF		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI World ESG Filtered Min TE (NTR) Index nachzubilden. Der Index wählt Wertpapiere auf der Grundlage von ESG-Kriterien aus (z. B. Umweltchancen, Umweltverschmutzung und Abfall, Humankapital, Unternehmensführung usw.) und auf der Basis der Bemühungen der Emittenten, ihr Engagement in Kohle und unkonventionellen fossilen Brennstoffen zu reduzieren. Der vom Indexanbieter verwendete Ansatz ist der «Best-in-Universe»-Ansatz.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	219 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World ESG Filtered Min TE (USD) NR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	70 tCO ₂ e/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	IE0008FB2WZ1 (USD)		
Laufende Kosten	0.15 % (per 28.02.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2024)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF		UBS	
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI World Climate Paris Aligned Index nachzubilden. Der Index ist darauf ausgelegt, Investoren zu unterstützen, die ihre Exponierung gegenüber Klimawandel- und physischen Klimarisiken verringern und Chancen verfolgen möchten, die sich aus dem Wandel zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft im Zuge der Erfüllung der Anforderungen aus dem Pariser Abkommen ergeben. Hierzu werden Unternehmen, die sich auf einem glaubwürdigen Weg zur Dekarbonisierung befinden oder umweltverträgliche Lösungen bieten, im Index übergewichtet.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	UBS / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	8 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World Climate Paris Aligned NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	25 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -70 %
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	IE00BN4Q0370 (USD)		
Laufende Kosten	0.15 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	10.5 %	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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2024)

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)	4 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Foxberry Sustain Consensus Japan TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	IE00029JUVQ99 (USD)		
Laufende Kosten	0.16 % (per 20.10.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2023)		
Lfd. Jahr	-1.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.7.2 Nachhaltige Aktienfonds: Europa

UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF		UBS	
Der passiv verwaltete Fonds baut ein proportionales Engagement in den Komponenten des EURO STOXX 50 ESG Index auf. Der Euro Stoxx 50 ESG Index basiert auf dem Euro Stoxx 50 Index. Auf diesen Index wird eine Reihe standardisierter ESG-Ausschlussfilter angewendet, die auf den Richtlinien führender Vermögensgüter basieren. Zusätzlich zu diesen Ausschlussfiltern werden die 10 Prozent der Unternehmen mit den niedrigsten ESG-Wertungen ausgeschlossen und durch Unternehmen mit höheren ESG-Wertungen ersetzt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	UBS / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	814 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	EURO STOXX 50 ESG NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	66 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -26 %
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	LU1971906802 (EUR)		
Laufende Kosten	0.10 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	12.9 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2024)

iShares V plc - iShares EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des EURO STOXX 50 ESG Index, des Referenzindex des Fonds, widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen aus, die vom Indexanbieter als Unternehmen definiert werden, die mit Tabak, Ölsanden, Energie aus Schieferöl, Öl- und Gasexploration in der Arktis, Kraftwerkskohle, Kleinwaffen, militärischer Auftragsvergabe und umstrittenen Waffen in Verbindung stehen. Der Fonds verfolgt einen Best-in-Class-Ansatz für nachhaltige Anlagen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	17 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	EURO STOXX 50 ESG Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	66 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -23 %
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	IE000LXEN6X4 (EUR)		
Laufende Kosten	0.10 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	12.9 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2024)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF		UBS	
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select 5 Prozent Issuer Capped Index nachzubilden. Der Index ist eine «Low Carbon Select»-Benchmark. Unternehmen werden aus dem Index ausgeschlossen, wenn sie bestimmten Geschäftstätigkeiten nachgehen (kontroverse Waffen, Atomwaffen, zivile Feuerwaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Gewinnung von fossilen Brennstoffen), in bestimmte ESG-Kontroversen verwickelt sind oder waren (gemäss den internen Recherchen des Indexanbieters) oder hohe Kohlendioxid-Emissionen (CO ₂) verursachen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	UBS / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	227 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EMU ESG Uni LC Sel 5 % Is Cp NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	27 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -70 %
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	IE00BNCOM913 (EUR)		
Laufende Kosten	0.12 % (per 13.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2024)

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)	3'261 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Europe ESG Screened NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	76 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -11 %
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 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	9.7 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	7.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.0 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.0 / 10 (per 30.06.2024)

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)		5'044 Mio. (per 30.06.2024)						
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie		Ja		Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)		55 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -35 %				
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		IE00BHPJ676 (EUR)						
Laufende Kosten		0.12 % (per 24.03.2023)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)						
Lfd. Jahr	9.2 %	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.	8.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		3 / 5 (per 30.06.2024)		8.4 / 10 (per 30.06.2024)				

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)		2'359 Mio. (per 30.06.2024)						
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie		Ja		Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)		73 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -18 %				
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		IE00BHZPHZ28 (EUR)						
Laufende Kosten		0.12 % (per 24.03.2023)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)						
Lfd. Jahr	9.0 %	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.	8.6 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5 (per 30.06.2024)		8.1 / 10 (per 30.06.2024)				

Vanguard Funds PLC - Vanguard ESG Developed Europe All Cap UCITS ETF		Vanguard						
Der ETF verfolgt einen Indexierungsansatz 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, Glücksspiel 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)		91 Mio. (per 30.06.2024)						
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie		Ja		Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)		43 tCO ₂ e/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		IE000QU0E01 (EUR)						
Laufende Kosten		0.12 % (per 31.12.2022)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)						
Lfd. Jahr	10.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		3 / 5 (per 30.06.2024)		7.9 / 10 (per 30.06.2024)				

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)		1'351 Mio. (per 30.06.2024)						
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie		Ja		Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)		83 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -7 %				
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 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 24.03.2023)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)						
Lfd. Jahr	9.3 %	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.	8.7 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		4 / 5 (per 30.06.2024)		8.0 / 10 (per 30.06.2024)				

iShares DAX® ESG UCITS ETF (DE)		iShares by BlackRock						
Der Fonds ist ein passiv verwalteter, börsengehandelter Fonds (ETF), der möglichst genau die Wertentwicklung des DAX® ESG Target (NR) EUR abbildet. Der Index verwendet die ESG-Ausschlussfilter: Global Standards Screening, Controversial Weapons, Thermal Coal, Tobacco, Nuclear Power, Military Contracting, Small Arm and Oil Sands. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen. Die übrigen Wertpapiere werden dann auf der Grundlage ihrer Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichtet.								
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF						
Region / Währung		Europa / EUR						
Manager / Lancierung		BlackRock / 2021						
Fondsvermögen (in CHF)		77 Mio. (per 30.06.2024)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		DAX ESG Target NR EUR						
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie		Ja		Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)		65 tCO ₂ e/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		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
ISIN		DE000A0Q4R69 (EUR)						
Laufende Kosten		0.12 % (per 24.03.2023)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)						
Lfd. Jahr	9.9 %	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		MSCI ESG Score				
		3 / 5 (per 30.06.2024)		7.7 / 10 (per 30.06.2024)				

SSGA SPDR ETFs Europe II plc - SPDR STOXX Europe 600 SRI UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS						
Der STOXX® Europe 600 SRI Index bildet die Wertentwicklung des STOXX® Europe 600 Index nach Anwendung einer Reihe von Emissionsintensitäts-, Compliance-, Beteiligungs- und ESG Performance-Screens ab. Unternehmen werden aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten umstrittenen Geschäftsaktivitäten ausgeschlossen. Die verbleibenden Wertpapiere werden in absteigender Reihenfolge ihrer ESG-Werte innerhalb jeder 11 ICB-Branchengruppen geordnet. Der STOXX® Europe 600 SRI Index wählt die bestplatzierten Wertpapiere in jeder der ICB-Branchen aus, bis die Anzahl der ausgewählten Wertpapiere ein Drittel der Anzahl der Wertpapiere im zugrunde liegenden Index erreicht								
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF						
Region / Währung		Europa / EUR						
Manager / Lancierung		State Street Global Advisors / 2019						
Fondsvermögen (in CHF)		296 Mio. (per 30.06.2024)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		STOXX Europe 600 SRI Index						
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie		Ja		Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)		17 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -80 %				
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		IE00BK5H8015 (EUR)						
Laufende Kosten		0.12 % (per 31.12.2023)						
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)						
Lfd. Jahr	13.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	9.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
		5 / 5 (per 30.06.2024)		8.4 / 10 (per 30.06.2024)				

4.3.7.3 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)		1'207 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		SPI® ESG weighted TR	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
Klimastrategie	Ja	Sozial	Religion
		Anderer	Nein
CO₂-Intensität (WACI)		82 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	
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		CH0590186661 (CHF)	
Laufende Kosten		0.15 % (per 31.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)	
Lfd. Jahr	9.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.9 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

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)		170 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		MSCI Swz IMI SRI LC Sel 5 % IC NR CHF	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
Klimastrategie	Ja	Sozial	Religion
		Anderer	Nein
CO₂-Intensität (WACI)		17 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	
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 28.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)	
Lfd. Jahr	8.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	-0.1 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

4.3.7.4 Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF			
Das Anlageziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung der Märkte für US-amerikanische Aktien mit grosser Marktkapitalisierung (Large Caps). Der S&P 500 ESG Leaders Index ist ein Best-in-Class Index, der die Performance von Wertpapieren aus dem S&P 500-Indexuniversum mit überdurchschnittlichen ESG-Merkmalen messen soll, wobei kontroverse Geschäftsaktivitäten mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen ausgeschlossen werden.			
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF	
Region / Währung		Nordamerika / USD	
Manager / Lancierung		State Street Global Advisors / 2019	
Fondsvermögen (in CHF)		2'878 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		S&P 500 ESG Leaders USD	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
Klimastrategie	Ja	Sozial	Religion
		Anderer	Nein
CO₂-Intensität (WACI)		55 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten	
Morningstar UNGC-Check		Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein	
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
ISIN		IE00BH4GP228 (USD)	
Laufende Kosten		0.03 - 0.05 % (per 31.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)	
Lfd. Jahr	15.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	11.2 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

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)		490 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		S&P 500 Paris-Aligned Clt Sus Scr NR USD	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
Klimastrategie	Ja	Sozial	Religion
		Anderer	Nein
CO₂-Intensität (WACI)		30 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	
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		IE00BMC7V63 (USD)	
Laufende Kosten		0.07 % (per 24.03.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)	
Lfd. Jahr	15.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	9.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland IMI Dividend ESG			
Dieses Finanzprodukt strebt durch die Indexauswahl und eine passive Vermögensverwaltung die Bewertung der in diesem Anhang beschriebenen Merkmale an. Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und strebt an, die Performance und das ESG-Profil des Index nachzubilden. Nachhaltigkeitsmerkmale und -risiken werden als Teil des Auswahlprozesses für den Index angesehen. Der Index unterliegt nach Aussage des Indexanbieters 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)		22 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		MSCI CH IMI HDY ESG Low C Sel NTR CHF	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
Klimastrategie	Ja	Sozial	Religion
		Anderer	Nein
CO₂-Intensität (WACI)		68 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	
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		CH1244681594 (CHF)	
Laufende Kosten		0.20 % (per 31.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)	
Lfd. Jahr	5.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tieferer Rendite	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland IMI Socially Responsible			
Der Fonds ist ein börsennotierter 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)		768 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		MSCI Switzerland IMI + 5 % Iss Cp NR CHF	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
Klimastrategie	Ja	Sozial	Religion
		Anderer	Nein
CO₂-Intensität (WACI)		17 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	
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 31.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)	
Lfd. Jahr	9.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	0.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	8.5 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF			
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select 5 Prozent issuer capped Index nachzubilden. Der Index ist eine «Low Carbon Select»-Benchmark. Unternehmen werden aus dem Index ausgeschlossen, wenn sie bestimmten Geschäftstätigkeiten nachgehen. Der Index wählt Unternehmen mit einer geringen Exponierung gegenüber den Reserven an fossilen Brennstoffen und geringen CO ₂ -Emissionen im Verhältnis zu ihrem Umsatz aus. Die Gewichtung eines Emittenten ist auf höchstens 5 Prozent begrenzt.			
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF	
Region / Währung		Nordamerika / USD	
Manager / Lancierung		UBS / 2021	
Fondsvermögen (in CHF)		7 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		MSCI USA ESG Uni LC Sel 5 % Is Cp NR USD	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
Klimastrategie	Ja	Sozial	Religion
		Anderer	Nein
CO₂-Intensität (WACI)		38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	
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		IE00BNCM350 (USD)	
Laufende Kosten		0.07 % (per 28.12.2023)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)	
Lfd. Jahr	15.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tieferer Rendite	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

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)		314 Mio. (per 30.06.2024)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		S&P 500 Paris-Aligned Climate NR USD	
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
Klimastrategie	Ja	Sozial	Religion
		Anderer	Nein
CO₂-Intensität (WACI)		31 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz	
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 30.04.2024)	
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)	
Lfd. Jahr	16.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	9.9 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF			
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI USA ESG Broad CTB Select Index nachzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventarwert des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Darüber hinaus soll der Index die Performance einer Strategie abbilden, die Wertpapiere auf der Grundlage der mit dem Klimawandel verbundenen Chancen und Risiken neu gewichtet, um die Mindestanforderungen der EU Climate Transition Benchmark («EU CTB»)-Verordnung zu erfüllen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2006		
Fondsvermögen (in CHF)	3'984 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG Broad CTB Select Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	IE000Q8ZOD8 (EUR)		
Laufende Kosten	0.07 % (per 16.11.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	17.2 %	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.	15.2 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.7.5 Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF			
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index nachzubilden. Der Index wurde für Anleger entwickelt, die ihr Engagement in Übergangs- und physischen Klimarisiken reduzieren und Chancen nutzen möchten, die sich aus dem Übergang zu einer Wirtschaft mit niedrigem CO ₂ -Fussabdruck ergeben. Der Index strebt diese Ziele an, indem er Unternehmen übergewichtet, die sich auf einem glaubhaften Weg zur Dekarbonisierung befinden oder grüne Lösungen anbieten, während er gleichzeitig Unternehmen untergewichtet, die in diesem Bereich schlecht aufgestellt sind, und indem er das Engagement in wachsenden physischen Risiken begrenzt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Emerging Markets / USD		
Manager / Lancierung	UBS / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	67 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM Climate Paris Aligned NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	71 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -63 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten		
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE00BN4Q1675 (USD)		
Laufende Kosten	0.16 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 5.9 / 10 (per 30.06.2024)

Franklin Templeton ICAV - Franklin MSCI Emerging Markets Paris Aligned Climate UCITS ETF			
Der Fonds wird passiv verwaltet und zielt darauf ab, die Entwicklung des MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Net Total Return Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index soll Anleger unterstützen, die ihr Engagement in von Übergangsrisiken und physischen Risiken des Klimawandels betroffenen Titeln reduzieren wollen und dabei gleichzeitig Chancen aus dem Übergang zu einer weniger kohlenstoffintensiven Wirtschaft nutzen und sich am Pariser Klimaschutzübereinkommen orientieren möchten.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Emerging Markets / USD		
Manager / Lancierung	Franklin Templeton Investment Management / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	5 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM Climate PAB Net TR Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	IE000QLV3SY5 (USD)		
Laufende Kosten	0.18 % (per 30.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)		
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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score k.A.

HSBC ETFs PLC - HSBC Emerging Market Sustainable Equity UCITS ETF			
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)	155 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	FTSE Emerg ESG Low Carbon Select NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	265 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +37 %
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	IE00BKYS9G90 (USD)		
Laufende Kosten	0.18 % (per 29.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.02.2024)		
Lfd. Jahr	8.0 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-4.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.5 / 10 (per 30.06.2024)

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)	3'355 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM IMI ESG Screened NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	252 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +31 %
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 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	7.6 %	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.	3.7 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 5.8 / 10 (per 30.06.2024)

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)	4'729 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	175 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -9 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2027 überschritten		
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 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	6.0 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2024)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF		UBS	
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI Japan Climate Paris Aligned Index nachzubilden. Der Index ist darauf ausgelegt, Investoren zu unterstützen, die ihre Exponierung gegenüber Klimawandel- und physischen Klimarisiken verringern und Chancen verfolgen möchten, die sich aus dem Wandel zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft im Zuge der Erfüllung der Anforderungen aus dem Pariser Abkommen ergeben. Hierzu werden Unternehmen, die sich auf einem glaubwürdigen Weg zur Dekarbonisierung befinden oder umweltverträgliche Lösungen bieten, im Index übergewichtet.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Asien / JPY		
Manager / Lancierung	UBS / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	249 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Japan Climate Paris Aligned NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	31 tCO ₂ e/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	IE00BN4QX77 (JPY)		
Laufende Kosten	0.12 - 0.15 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	10.4 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	7.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

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)	1'642 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	41 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -41 %
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 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	3.8 %	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.	5.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2024)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF		UBS	
Der passiv verwaltete Fonds strebt danach, die Wertentwicklung des MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select 5 Prozent Issuer Capped Index nachzubilden. Der Index ist eine «Low Carbon Select»-Benchmark. Unternehmen werden aus dem Index ausgeschlossen, wenn sie bestimmten Geschäftstätigkeiten nachgehen. Der Index wählt Unternehmen mit einer geringen Exponierung gegenüber den Reserven an fossilen Brennstoffen und geringen CO ₂ -Emissionen im Verhältnis zu ihrem Umsatz aus. Die Gewichtung eines Emittenten ist auf höchstens 5 Prozent begrenzt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Asien / JPY		
Manager / Lancierung	UBS / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	13 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Jpn ESG Uni LC Sel 5 % 1s Cp NR JPY		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	36 tCO ₂ e/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	IE00BNCMD55 (JPY)		
Laufende Kosten	0.15 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	21.5 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2024)

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)	1'666 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Japan ESG Screened NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	53 tCO ₂ e/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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE00BFNM3L97 (USD)		
Laufende Kosten	0.15 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	5.8 %	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.	6.3 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.7.7 Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik

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)	5 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Pci Jpn IMI ExtSRI LC SI 5% IC NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	54 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -65 %		
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	IE000BKMHHF9 (USD)		
Laufende Kosten	0.19 - 0.22 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	0.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	260 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	FTSE AP ExJapan ESG LowC Select NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	144 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -8 %		
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	IE00BKYS8G26 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 0.28 % (per 29.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.02.2024)		
Lfd. Jahr	8.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	-3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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 Aktienauswahl ein gutes ESG-Rating (Faktoren hinsichtlich Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung), Ausschlusskriterien, CO ₂ -Rating und Normeneinhaltung.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 1956		
Fondsvermögen (in CHF)	3'389 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	FSE DAX TR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	33 tCO ₂ e/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	DE0008474008 (EUR)		
Laufende Kosten	0.80 - 1.40 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2024)		
Lfd. Jahr	4.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	-0.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	5.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca		swisscanto	
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)	153 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-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	0.14 - 1.51 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	10.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF		UBS	
Der Fonds ist ein börsenhandelter 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)	925 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Pacific SRI LC Select 5% IC NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	47 tCO ₂ e/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	LU0629460832 (USD)		
Laufende Kosten	0.28 % (per 28.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	0.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	355 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Pac ex Jpn Sict ESG Screened NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	120 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -23 %		
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	LU032252338 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 0.35 % (per 14.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2024)		
Lfd. Jahr	0.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFC		swisscanto	
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)	1'298 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-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 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	2.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	5.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	5.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

abrdn SICAV I - Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund		abrdn	
Der Fonds verwendet den Aktienanlageprozess von abrdn, anhand dessen Portfoliomanager Nachhaltigkeitsführer und -aufsteiger 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. Darüber hinaus führt abrdn eine Reihe von Unternehmensausschlüssen durch, die sich auf den UN Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), Unternehmen in Staatsbesitz, Waffen, Tabak, Glücksspiel, Kraftwerkskohle, Öl und Gas sowie Stromerzeugung beziehen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Asien / GBP		
Manager / Lancierung	abrdn Investments / 1984		
Fondsvermögen (in CHF)	156 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Japan Small Cap NR JPY		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-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	LU0278933410 (GBP)		
Laufende Kosten	0.89 - 2.68 % (per 01.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
Lfd. Jahr	-3.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	-7.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)		706 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		77 tCO ₂ e/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 / Label ISR							
ISIN		FR0010505578 (EUR)							
Laufende Kosten		1.04 - 2.64 % (per 04.04.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.02.2024)							
Lfd. Jahr	4.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	3.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	6.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2024)		8.3 / 10 (per 30.06.2024)					

Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate		swisscanto							
Der Fonds investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Obligationen und andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern 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)		808 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		43 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +5 %					
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		CH0002779673 (CHF)							
Laufende Kosten		0.02 - 0.97 % (per 31.01.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)							
Lfd. Jahr	3.1 %	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.	-4.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		6.6 / 10 (per 30.06.2024)					

Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF		swisscanto							
Der Fonds investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Obligationen und andere fest oder 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)		146 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		25 tCO ₂ e/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		CH0002779665 (CHF)							
Laufende Kosten		0.01 - 1.06 % (per 31.01.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)							
Lfd. Jahr	1.8 %	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.	-0.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2024)		7.5 / 10 (per 30.06.2024)					

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)		63 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		76 tCO ₂ e/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		Label ISR							
ISIN		FR0007393285 (EUR)							
Laufende Kosten		0.45 - 0.81 % (per 29.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.07.2024)							
Lfd. Jahr	0.2 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	-0.9 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		7.9 / 10 (per 30.06.2024)					

4.3.8.2 Passive Fonds: Die acht ältesten

Ethos - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance		ethos							
Das Vermögen repliziert den Referenzindex Ethos Swiss Corporate Governance Index, welcher Unternehmen bevorzugt, die sich an die Best-Practice-Grundsätze der Corporate Governance halten. Die Grundsätze zur Corporate Governance von Ethos dienen für allfällige Änderungen der Gewichtung von Unternehmen gegenüber dem Swiss Performance Index (SPI). Dabei kommt eine Quasi-Full-Replikation zur Anwendung. Der Fonds übt systematisch die Aktionärsrechte gemäss Ethos-Richtlinien aus. Ausserdem wird aktiv der Dialog über ESG-Themen mit den Entscheidungsträgern dieser Gesellschaften geführt.									
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Indexfonds							
Region / Währung		Schweiz / CHF							
Manager / Lancierung		BCV Asset Management / 2005							
Fondsvermögen (in CHF)		333 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		Ethos Swiss Corporate Governance 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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		75 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -13 %					
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		CH1115746260 (CHF)							
Laufende Kosten		0.19 - 0.35 % (per 31.12.2021)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.11.2022)							
Lfd. Jahr	9.4 %	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		MSCI ESG Score					
		2 / 5 (per 30.06.2024)		8.0 / 10 (per 30.06.2024)					

Multi Units Luxembourg - Amundi STOXX Europe 600 Energy ESG Screened		Amundi							
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des STOXX Europe 600 Energy ESG+ Index abzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung von Wertpapieren aus dem STOXX Europe 600 Index abbilden soll, die zur Branche «Energie» gemäss der Definition der Industry Classification Benchmark («ICB») gehören, nachdem eine Reihe von Compliance-, Engagement- und ESG-Performance-Screenings angewandt wurden.									
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF							
Region / Währung		Europa / EUR							
Manager / Lancierung		Amundi Asset Management / 2006							
Fondsvermögen (in CHF)		162 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		STOXX Europe 600 Energy ESG+ 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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
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		LU1834988278 (EUR)							
Laufende Kosten		0.30 % (per 21.03.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.03.2024)							
Lfd. Jahr	1.8 %	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.	4.9 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		k.A. (per 30.06.2024)		7.0 / 10 (per 30.06.2024)					

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF		Amundi							
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI USA ESG Broad CTB Select Index nachzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventarwert des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Darüber hinaus soll der Index die Performance einer Strategie abbilden, die Wertpapiere auf der Grundlage der mit dem Klimawandel verbundenen Chancen und Risiken neu gewichtet, um die Mindestanforderungen der EU Climate Transition Benchmark («EU CTB») -Verordnung zu erfüllen.									
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF							
Region / Währung		Nordamerika / USD							
Manager / Lancierung		Amundi Asset Management / 2006							
Fondsvermögen (in CHF)		3'984 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		MSCI USA ESG Broad CTB Select 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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
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		IE000Q8Z0D8 (EUR)							
Laufende Kosten		0.07 % (per 16.11.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)							
Lfd. Jahr	17.2 %	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.	15.2 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		7.4 / 10 (per 30.06.2024)					

iShares II plc - iShares Global Clean Energy UCITS ETF		iShares							
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des S&P Global Clean Energy Index widerspiegelt. Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von ca. 30 der grössten börsengehandelten Unternehmen mit Geschäftstätigkeit im Bereich sauberer Energien weltweit, die bestimmten Anforderungen an die Anlagefähigkeit genügen. Der Referenzindex soll ein Engagement in den führenden börsennotierten Unternehmen aus entwickelten Ländern wie auch aus Schwellenländern bieten.									
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF							
Region / Währung		Global / USD							
Manager / Lancierung		BlackRock / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)		2'710 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		S&P Global Clean Energy 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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		224 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -17 %					
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		IE00B1XNH34 (USD)							
Laufende Kosten		0.65 % (per 24.03.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)							
Lfd. Jahr	-13.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-16.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	5.6 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		7.2 / 10 (per 30.06.2024)					

4.3.9 Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen
4.3.9.1 Aktienfonds: Global

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 widerspiegelt, 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)	92 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM LA LC SRI Leaders NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	43 tCO ₂ e/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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	LU0292108619 (USD)		
Laufende Kosten	0.35 % (per 14.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.06.2024)		
Lfd. Jahr	-17.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	-4.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-4.8 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Multi Units France - Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF		Amundi	
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)	721 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI IMI New Energy ESG Filt NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	164 tCO ₂ e/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	FR0010524777 (EUR)		
Laufende Kosten	0.60 % (per 31.10.2021)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	-6.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	-13.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	1.7 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		J.P.Morgan	
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)	5'222 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +6 %
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	IE00BF4G6Y48 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 % (per 02.11.2021)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	12.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	8.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	13.1 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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 Index-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region der Mutterindex erreicht wird.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	6'455 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World Low Carbon SRI Leader		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	21 tCO ₂ e/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	Towards Sustainability		
ISIN	IE00B202LR44 (USD)		
Laufende Kosten	0.35 % (per 14.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.03.2024)		
Lfd. Jahr	13.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	7.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	13.1 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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 CO ₂ -Ausstoss geachtet.			
Anlageklasse / Fondstyp	Rohstoffe / Indexfonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Swiss Rock Asset Management / 2007		
Fondsvermögen (in CHF)	393 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2022)		
Lfd. Jahr	11.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	9.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	9.9 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Amundi Index Solutions - Amundi MSCI EMU ESG Leaders Select		Amundi	
Der Fonds versucht, die Performance des MSCI EMU ESG Leaders Select 5 % Issuer Capped Index (Total Return Index) so genau wie möglich nachzubilden. Dieser Fonds ist in grossen und mittelgrossen Unternehmen in 10 Industrieländern der WWU investiert, wobei er einen Best-in-Class-Ansatz verfolgt und nur Unternehmen mit den höchsten MSCI ESG-Ratings auswählt. Darüber hinaus werden Unternehmen, die Engagements in den Bereichen Alkohol, Glücksspiel, Tabak, thermische Kohle, Kernkraft, konventionelle Waffen, Atomwaffen, umstrittene Waffen und zivile Schusswaffen aufweisen, aus dem Index ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2008		
Fondsvermögen (in CHF)	1'808 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EMU ESG Leaders Select 5 % Capped Index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	131 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +46 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Label ISR		
ISIN	LU0389810994 (EUR)		
Laufende Kosten	0.05 - 0.30 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	7.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	5.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	7.6 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF		Amundi	
Das Anlageziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI World ESG Leaders Select 5 % Issuer Capped Index abzubilden. Der Index ist ein auf dem MSCI World Index basierender Aktienindex, der die Large- und Mid-Cap-Wertpapiere der 23 Industrieländer repräsentiert, die von Unternehmen ausgegeben werden, die in jedem Sektor des Hauptindex das höchste Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating aufweisen. Die im Index enthaltenen Aktien werden durch Anwendung einer Kombination aus werbebasierten Ausschlüssen und einem «Best-in-Class»-Auswahlverfahren auf Unternehmen im Hauptindex ausgewählt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	1'699 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World ESG Leaders Select 5 % Capped Index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	56 tCO ₂ e/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	Label ISR		
ISIN	IE00016PSX47 (USD)		
Laufende Kosten	0.18 - 0.20 % (per 25.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	12.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	7.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

iShares IV plc - iShares MSCI World SRI UCITS ETF		iShares	
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)	9'076 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI WLD SRI SEL RED FOSSIL FUEL NR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	43 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %
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	IE00BDZTM54 (USD)		
Laufende Kosten	0.20 - 0.23 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	5.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	11.7 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.9.2 Aktienfonds: 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)	5'044 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Europe ESG Enhanced Fcs CTB NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	55 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -35 %
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	IE00BHZPJ676 (EUR)		
Laufende Kosten	0.12 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	9.2 %	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.	8.5 %	Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 8.4 / 10	

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)	2'359 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EMU ESG Enhanced Focus CTB NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	73 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -18 %
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	IE00BHZPHZ28 (EUR)		
Laufende Kosten	0.12 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	9.0 %	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.	8.6 %	Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 8.1 / 10	

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		J.P.Morgan Asset Management	
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)	1'613 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	83 tCO ₂ e/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	IE00BF4G7183 (EUR)		
Laufende Kosten	0.25 % (per 16.08.2021)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	9.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	8.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.5 %	Morningstar Globes 2 / 5 MSCI ESG Score 8.0 / 10	

Xtrackers MSCI Europe 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 Index-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region der Mutterindex erreicht wird.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	1'335 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Euro Low Carbon SRI Leader		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	25 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -70 %
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	IE00BFMNHK08 (EUR)		
Laufende Kosten	0.35 % (per 14.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.03.2024)		
Lfd. Jahr	12.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	7.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	9.6 %	Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 8.6 / 10	

4.3.9.3 Aktienfonds: Schweiz

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible		swisscanto Zürcher Kantonalbank	
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO ₂ -Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	6'361 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	72 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -17 %
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	CH0492224503 (CHF)		
Laufende Kosten	0.17 - 0.22 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	8.9 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 MSCI ESG Score 7.9 / 10	

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue		CREDIT SUISSE	
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und strebt danach, die Performance des SPI ESG Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren und Rechten - wie Anteilscheine, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie 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)	6'093 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI ESG		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	92 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +6 %
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	CH0597394524 (CHF)		
Laufende Kosten	0.01 - 0.15 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	9.0 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 MSCI ESG Score 7.8 / 10	

UBS ETF (CH) - SPI® ESG		UBS	
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)	1'207 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SPI® ESG weighted TR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	82 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -5 %
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	CH0590186661 (CHF)		
Laufende Kosten	0.15 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	9.8 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	1.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 MSCI ESG Score 7.9 / 10	

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity Income Plus		Vontobel	
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien mit attraktivem Dividendenrendite- und Kurspotenzial von im Swiss Performance Index vertretenen Schweizer Unternehmen, die bestrebt sind, ökologische und soziale Praktiken zu fördern. Das erfahrene Anlagespezialisten-Team wählt Aktien ausschliesslich basierend auf tiefgreifenden Unternehmensanalysen, wobei es spezifische ESG-Kriterien anwendet und kontroverse Branchen ausschliesst mit dem Ziel, ökologische und soziale Aspekte zu fördern sowie das langfristige Rendite/Risiko-Verhältnis im Fonds zu verbessern.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Vontobel Asset Management / 2024		
Fondsvermögen (in CHF)	462 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Swiss Performance Index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	119 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +38 %
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	CH1303570092 (CHF)		
Laufende Kosten	0.35 - 1.40 % (per 15.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)		
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 MSCI ESG Score 7.9 / 10	

4.3.9.4 Aktienfonds: Nordamerika

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)	7'880 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P 500 NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	84 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +5 %
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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE00BF4G7076 (USD)		
Laufende Kosten	0.20 % (per 16.03.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	16.1 %	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.	15.8 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2024)

Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF		Amundi Asset Management	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI USA ESG Broad CTB Select Index nachzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventarwert des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Darüber hinaus soll der Index die Performance einer Strategie abbilden, die Wertpapiere auf der Grundlage der mit dem Klimawandel verbundenen Chancen und Risiken neu gewichtet, um die Mindestanforderungen der EU Climate Transition Benchmark («EU CTB»)-Verordnung zu erfüllen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2006		
Fondsvermögen (in CHF)	3'984 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG Broad CTB Select Index		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	IE000Q8Z0D8 (EUR)		
Laufende Kosten	0.07 % (per 16.11.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	17.2 %	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.	15.2 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.9.5 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)	4'729 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	175 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -9 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2027 überschritten		
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 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	6.0 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2024)

Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced EM Equity UCITS ETF		Fidelity International	
Der Teilfonds investiert in erster Linie in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Teilfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Wertpapiere von Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Eigenschaften (ESG). Der Teilfonds ist bestrebt, die Benchmark mit seinen jährlichen Bruttoerträgen über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren um einen Zielwert von 1 % zu übertreffen. Zur effizienten Portfoliowartung und zum Zweck der Währungsabsicherung darf der Teilfonds Derivate einsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF		
Region / Währung	Emerging Markets / USD		
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	1'325 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	212 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +10 %
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	IE00BLRPN388 (USD)		
Laufende Kosten	0.30 % (per 03.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	7.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-6.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2024)

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)	16'287 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	40 tCO ₂ e/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	IE00BHZPJ890 (USD)		
Laufende Kosten	0.07 - 0.10 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	13.6 %	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.	14.2 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.3 / 10 (per 30.06.2024)

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS	
Das Anlageziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung der Märkte für US-amerikanische Aktien mit grosser Marktkapitalisierung (Large Caps). Der S&P 500 ESG Leaders Index ist ein Best-in-Class Index, der die Performance von Wertpapieren aus dem S&P 500-Indexuniversum mit überdurchschnittlichen ESG-Merkmalen messen soll, wobei kontroverse Geschäftsaktivitäten mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen ausgeschlossen werden.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	2'878 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	S&P 500 ESG Leaders USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	55 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -32 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten		
Morningstar UNGC-Check	Alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE00BH4GPZ28 (USD)		
Laufende Kosten	0.03 - 0.05 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
Lfd. Jahr	15.7 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)

BlackRock Global Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund		BlackRock	
Der Fonds verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz für nachhaltige Anlagen, und unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds in ein relativ konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit grosser, mittlerer und geringer Marktkapitalisierung (d.h. der Aktienkurs des Unternehmens multipliziert mit der Anzahl der Aktien, die am Markt leicht verfügbar sind). Der Anlageberater arbeitet mit Unternehmen zusammen, um die Verbesserung ihrer Merkmale im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozialem und Unternehmensführung zu unterstützen, und der Fonds investiert in Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen, die ESG-Risiken und -chancen eingehend in Erwägung ziehen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Emerging Markets / USD		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	279 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	62 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -68 %
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	Label ISR		
ISIN	LU2344726232 (USD)		
Laufende Kosten	0.79 - 2.36 % (per 31.07.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	0.9 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2024)

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)	3'355 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM IMI ESG Screened NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	252 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +31 %
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 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	7.6 %	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.	3.7 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 5.8 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.9.6 Aktienfonds: Asien

BNP Paribas Easy - MSCI Japan ESG Filtered Min TE		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Der Index besteht aus japanischen Unternehmen, die auf der Grundlage von ESG-Kriterien ausgewählt werden und auf der Grundlage ihrer Bemühungen, ihr Engagement in Kohle und unkonventionellen fossilen Brennstoffen zu reduzieren, wobei der Tracking Error im Vergleich zum Ausgangs-Index, dem MSCI Europe Index, minimiert werden soll. Infolgedessen werden Unternehmen, die in Sektoren mit potenziell hohen negativen ESG-Auswirkungen tätig sind, sowie Unternehmen, bei denen erhebliche Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact vorliegen und die in schwerwiegende ESG-bezogene Kontroversen verwickelt sind, aus dem Index ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Passiver ETF		
Region / Währung	Asien / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	1'789 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Japan ESG Filtered Min TE (EUR) NR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -15 %
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	LU1291102447 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 - 0.70 % (per 19.03.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	9.6 %	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.	7.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2024)	

JPMorgan ETFs (Irl) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		JPMorgan ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds strebt langfristige Erträge über jenen des MSCI Japan Index an und investiert dazu aktiv hauptsächlich in ein Portfolio von japanischen Unternehmen. Der Fonds nimmt Bewertungen und Ausschlüsse anhand eines auf Werten und Normen basierenden Screenings vor und legt Schwellenwerte für eine Mindestanlage in Unternehmen mit positiven ESG-Merkmalen fest.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF		
Region / Währung	Asien / USD		
Manager / Lancierung	JPMorgan Asset Management / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	407 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Japan NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	61 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -13 %
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	IE00BP2NF958 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 % (per 03.08.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	6.0 %	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 MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2024)	

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT	
Insbesondere legt der Fonds mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die ihren Sitz in Asien ohne Japan haben oder überwiegend dort geschäftstätig sind. Nordea Asset Management hat die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investments, UN PRI) unterzeichnet und ist damit verpflichtet, ESG-Faktoren in unsere Anlageanalyse, unsere Entscheidungsprozesse und die Praxis der aktiven Ausübung unserer Aktionärsrechte zu integrieren.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Asien / USD		
Manager / Lancierung	Nordea Asset Management / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	326 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI AC Asia Ex Japan NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	55 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -65 %
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	LU2152928607 (USD)		
Laufende Kosten	0.11 - 2.51 % (per 02.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2024)		
Lfd. Jahr	10.6 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 6.4 / 10 (per 30.06.2024)	

Nordea 2, SICAV - Japanese Responsible Enhanced Equity Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT	
Ziel des Fonds ist es, für seine Anteilhaber einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Managementteam wählt bei der aktiven Verwaltung des diversifizierten Fondsportfolios schwerpunktmäßig Unternehmen aus, die in der Lage sind, die internationalen Standards für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance einzuhalten, und die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmalen bieten. Das Team ist bestrebt, eine Rendite zu erzielen, die der Rendite der japanischen Aktienmärkte entspricht, und dabei eine niedrige CO ₂ -Bilanz aufzuweisen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Asien / JPY		
Manager / Lancierung	Nordea Asset Management / 2017		
Fondsvermögen (in CHF)	159 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Japan Index (Net Return)		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	45 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -35 %
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	LU1648401740 (JPY)		
Laufende Kosten	0.06 - 0.62 % (per 02.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2024)		
Lfd. Jahr	21.7 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	16.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	15.3 %	Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)	

4.3.9.7 Aktienfonds: Region Pazifik

BNP Paribas Easy - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
The Index is composed of companies located in the Asia Pacific zone excluding Japan selected on the basis of Environmental, Social and Corporate Governance criteria and based on their efforts to reduce their exposure to coal and unconventional fossil fuels, while minimising the tracking error compared to the parent index, the MSCI Pacific ex Japan index. As a result, companies involved in sectors with a potentially high negative ESG impact, those subject to significant violations of the UN Global Compact principles and those involved in severe ESG-related controversies are excluded from the Index.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Region Pazifik / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	454 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE (NTR)		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	132 tCO ₂ e/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	LU1291105895 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 - 0.70 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	4.1 %	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.	3.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2024)	

First Sentier Investors GUF plc - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund		First Sentier Investors	
Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder erheblicher Geschäftstätigkeit im Asien-Pazifik-Raum ohne Japan, einschließlich Australien und Neuseeland. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die in der Lage sind, von der nachhaltigen Entwicklung der Länder, in denen sie geschäftstätig sind, zu profitieren und zu ihr beizutragen. Der Anlageprozess berücksichtigt Sustainability-Themen und erfordert eine aktive Auseinandersetzung mit Unternehmen in Bezug auf diese Themen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Region Pazifik / GBP		
Manager / Lancierung	First Sentier Investors / 2005		
Fondsvermögen (in CHF)	491 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	58 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -50 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten		
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE00BFY86394 (EUR)		
Laufende Kosten	0.94 - 1.75 % (per 31.05.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.02.2024)		
Lfd. Jahr	10.2 %	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.	8.9 %	Morningstar Globes 3 / 5 MSCI ESG Score 6.3 / 10 (per 30.06.2024)	

Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sust. Research Enh. Pacific ex-Japan Eq. UCITS ETF		Fidelity INTERNATIONAL	
Der Teilfonds investiert in erster Linie in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Industrieländern der pazifischen Region ohne Japan haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Teilfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Wertpapiere von Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Eigenschaften (ESG). Der Teilfonds ist bestrebt, die Benchmark mit seinen jährlichen Bruttoerträgen über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren um einen Zielwert von 1 % zu übertreffen. Zur effizienten Portfolioverwaltung und zum Zweck der Währungsabsicherung darf der Teilfonds Derivate einsetzen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver ETF		
Region / Währung	Region Pazifik / USD		
Manager / Lancierung	FIL Investment Management / 2020		
Fondsvermögen (in CHF)	358 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Pacific Ex Japan NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	101 tCO ₂ e/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	IE00BNGFM778 (USD)		
Laufende Kosten	0.20 % (per 03.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	0.3 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)	

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)	355 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Pac ex Jpn Sclt ESG Screened NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	120 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -23 %
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	LU0322252338 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 0.35 % (per 14.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2024)		
Lfd. Jahr	0.9 %	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.	1.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2024)	

4.3.10 Die vier Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen
4.3.10.1 Obligationenfonds: Global

DPAM L - DPAM L Bonds Government Sustainable		DPAM	
Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds vorwiegend in Staatsanleihen, einschliesslich hochverzinslichen Anleihen, die auf alle Währungen lauten können und in einem der OECD-Mitgliedstaaten ausgegeben werden. Der Anlageverwalter berücksichtigt in seinem Entscheidungsprozess Nachhaltigkeitskriterien wie die Verteidigung der Grundrechte, Meinungsfreiheit, Bildung, Umwelt und Gesundheitsversorgung. Der Anlageverwalter schliesst Emittenten aus, die in schwerwiegende Kontroversen in Bezug auf internationale Normen verwickelt sind oder ein nachteiliges Nachhaltigkeitsprofil haben.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2007		
Fondsvermögen (in CHF)	1'514 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	0 tCO ₂ e/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	Towards Sustainability		
ISIN	LU0336683767 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 - 0.85 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.02.2022)		
Lfd. Jahr	-1.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	-4.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-2.9 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

iShares III plc - iShares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds ist bestrebt, durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen eine Rendite auf Ihre Anlage, welche die Rendite des Referenzindex des Fonds widerspiegelt, zu erzielen. Emittenten können ausgeschlossen werden, sofern sie in den Bereichen Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, genetisch veränderte Organismen, Kernkraft, zivile Schusswaffen und militärische Waffen, Gewinnung von Kraftwerkskohle und Stromerzeugung, unkonventionelles Öl und Gas sowie fossile Brennstoffreserven tätig sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2021		
Fondsvermögen (in CHF)	2'293 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	BBgBarc MSCI GIB Agg Sus & GB SRI GR USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	88 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -31 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten		
Morningstar UNGC-Check	Nicht alle Holdings halten UNGC / OECD Guidelines ein		
Gütesiegel	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	IE000U6US1Q0 (USD)		
Laufende Kosten	0.10 - 0.15 % (per 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	-3.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund		PIMCO	
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)	3'367 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate TR Hdq USD		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	IE00BYXV7Y44 (USD)		
Laufende Kosten	0.52 - 1.42 % (per 30.09.2020)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.03.2024)		
Lfd. Jahr	0.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	0.7 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

AZ FUND 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid		Azimut	
Der Fonds legt in Finanzinstrumente von nachhaltigen Anleihen an, deren Anleger an einer nachhaltigen Anlagestrategie festhalten. Insbesondere legt der Fonds in Hybridanleihen/Schuldverschreibungen an, die an den ESG Kriterien festhalten. Gemäss der nachhaltigen Anlagestrategie investiert der Fonds hauptsächlich in Finanzinstrumente, die einem nachhaltigen Standard unterliegen. Zu diesen Standards gehört die Förderung der nachhaltigen Entwicklung sowohl der Umwelt- als auch der Sozialnormen, bei denen nachhaltige Emittenten in der Regel bestrebt sind, ihren ökologischen Fussabdruck zu minimieren und Corporate Governance sowie soziale Kriterien zu berücksichtigen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Azimut Investments / 2014		
Fondsvermögen (in CHF)	1'241 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU2058551222 (EUR)		
Laufende Kosten	0.78 - 2.73 % (per 18.02.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2022)		
Lfd. Jahr	4.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.10.2 Obligationenfonds: Europa

Amundi Index Solutions - Amundi Euro Government Tilted Green Bond		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index abzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventarwert des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Der Index ist so ausgerichtet, dass an einem Neugewichtungsdatum mindestens 30 % des Marktwerts des Index auf Wertpapiere entfallen, die als grüne Anleihen eingestuft sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2009		
Fondsvermögen (in CHF)	2'712 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU1681046261 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	-2.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG 3-5 Year (TR) Index. Der Index wendet eine Scoring- und Screening-Methode in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung an (z. B. Umweltkonventionen, Arbeitsrechtskonventionen, Menschenrechte usw.), um Emittenten zu bevorzugen, die bei ESG-Kriterien höher eingestuft sind, und Emittenten, die niedriger eingestuft sind, unterzuzugewichten oder auszusortieren. Folglich sind Unternehmen, bei denen massive Verletzungen der vom United Nations Global Compact festgelegten Leitlinien oder schwere Kontroversen in Bezug auf die ESG-Kriterien vorliegen, vom Index ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	2'148 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JPM ESG EMU Govt Bond IG 3-5Y (EUR) RI		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU2008763182 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	-1.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	2'119 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI EuroC ESG BB+S SRI GR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	29 tCO ₂ e/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	Towards Sustainability		
ISIN	LU2360511021 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.49 % (per 08.03.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)		
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (TR) Index an. ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) tragen zur Entscheidungsfindung des Managers bei, sind aber kein ausschlaggebender Faktor.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	2'377 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (EUR) RI		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU1291093273 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	-2.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	← höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.10.3 Obligationenfonds: 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)	4'016 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SBI © AAA-BBB TR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	1 tCO2e/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	CH1140340691 (CHF)		
Laufende Kosten	0.11 - 0.18 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.4 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2024)

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)	3'330 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SBI ESG AAA-BBB TR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	17 tCO2e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -38 %		
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	CH0597394557 (CHF)		
Laufende Kosten	0.01 - 0.18 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)

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)	2'443 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SBI © ESG Domestic AAA-BBB TR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	14 tCO2e/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	CH1137244187 (CHF)		
Laufende Kosten	0.14 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. 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)	2'699 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SBI © Corporate TR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	43 tCO2e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +54 %		
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	CH1117196019 (CHF)		
Laufende Kosten	0.12 - 0.16 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.6 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.10.4 Obligationenfonds: Nordamerika

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund			
Der Fonds strebt mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum für seine Anteilhaber 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 Anlagemerkmalen 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)	1'825 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg US Credit TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	163 tCO2e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -16 %		
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	LU1933824366 (USD)		
Laufende Kosten	0.05 - 1.02 % (per 02.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2024)		
Lfd. Jahr	0.6 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-3.5 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.4 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2024)

Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF			
Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg MSCI US High Yield Sustainable and SRI Index abzubilden. Dabei werden Anleihen ausgeschlossen, die bestimmte ökologische (environmental), soziale (social) und die Unternehmensführung (Corporate Governance) betreffende Anforderungen nicht erfüllen. Die Anleihen müssen festverzinslich sein und ein Rating unter Ba1/BB+ der führenden Ratingagenturen aufweisen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	DWS Investment GmbH / 2022		
Fondsvermögen (in CHF)	284 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg MSCI US HY Sust and SRI TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	157 tCO2e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -35 %		
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	IE0006YM7D84 (USD)		
Laufende Kosten	0.35 % (per 14.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2024)		
Lfd. Jahr	1.7 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.3 / 10 (per 30.06.2024)

Schroder ISF - Sustainable US Dollar High Yield			
Der Fonds zielt darauf ab, über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren Kapitalwachstum und Erträge zu erzielen, die nach Abzug von Gebühren über dem Bloomberg US High Yield (Net TR) Index liegen, indem er in Anleihen unterhalb von Investment Grade investiert, die auf USD und andere, gegenüber dem USD abgesicherte Währungen lauten und von Unternehmen weltweit begeben werden, die die Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters erfüllen. Der Fonds investiert in Unternehmen, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, wie anhand der Ratingkriterien des Anlageverwalters bestimmt.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Nordamerika / USD		
Manager / Lancierung	Schroder Investment Management / 2023		
Fondsvermögen (in CHF)	164 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Komposit-Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-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	LU2537426319 (USD)		
Laufende Kosten	0.06 - 1.52 % (per 05.01.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	1.6 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.3 / 10 (per 30.06.2024)

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund			
Der Fonds strebt mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum für seine Anteilhaber 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 Anlagemerkmalen 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)	893 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ICE BofA US High Yield TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	113 tCO2e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -54 %		
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	LU1937720487 (USD)		
Laufende Kosten	0.05 - 1.33 % (per 02.07.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2024)		
Lfd. Jahr	1.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	0.1 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.3 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.4 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.10.5 Obligationenfonds: Emerging Markets

Fund profile for DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable. Includes description, manager (Degroof Petercam Asset Management), and performance table showing a 3.6% return over 3 years and a Morningstar ESG Score of 4.7/10.

Fund profile for PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond ESG Fund. Includes description, manager (PIMCO), and performance table showing a 3.7% return over 3 years and a Morningstar ESG Score of 4.6/10.

Fund profile for State Street ICAV - State Street Emerging Markets ESG Screened Hard Currency Government Bond Index Fund. Includes description, manager (State Street Global Advisors), and performance table showing a 2.5% return over 3 years and a Morningstar ESG Score of 4.5.

Fund profile for Neuberger Berman IF plc - Neuberger Berman Sustainable EM Debt - Hard Currency Fund. Includes description, manager (Neuberger Berman), and performance table showing a 3.2% return over 3 years and a Morningstar ESG Score of 4.2/10.

4.3.10.6 Obligationenfonds: Asien

Fund profile for Manulife Global Fund - Sustainable Asia Bond Fund. Includes description, manager (Manulife Investment Management), and performance table showing a 1.7% return over 3 years and a Morningstar ESG Score of 6.3/10.

Fund profile for DWS Invest ESG Asian Bonds. Includes description, manager (DWS Investment GmbH), and performance table showing a 1.0% return over 3 years and a Morningstar ESG Score of 6.4/10.

Fund profile for Eastspring Investments - Asia ESG Bond Fund. Includes description, manager (Eastspring Investments), and performance table showing a 2.4% return over 3 years and a Morningstar ESG Score of 6.0/10.

Fund profile for Neuberger Berman IF plc - Neuberger Berman Responsible Asian Debt - Hard Currency Fund. Includes description, manager (Neuberger Berman), and performance table showing a -2.5% return over 3 years and a Morningstar ESG Score of 5.7/10.

4.3.11 Fonds mit ESG-Gütesiegel: Die jeweils acht ältesten 4.3.11.1 FNG-Siegel

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)	706 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EMU NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	77 tCO ₂ e/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 / Label ISR		
ISIN	FR0010505578 (EUR)		
Laufende Kosten	1.04 - 2.64 % (per 04.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.02.2024)		
Lfd. Jahr	4.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	3.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.3 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

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 Schultitel, die auf Euro (EUR) lauten und von Unternehmen ausgegeben werden. Der Fonds investiert in Schultitel 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)	104 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ICE BofA Euro Corporate TR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	35 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -61 %		
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	LU0045164786 (EUR)		
Laufende Kosten	0.36 - 1.05 % (per 31.12.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.12.2023)		
Lfd. Jahr	0.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	-3.5 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.2 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

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)	1'367 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	157 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +90 %		
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 / Towards Sustainability / UZ49		
ISIN	LU0029873410 (EUR)		
Laufende Kosten	0.65 - 3.13 % (per 30.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)		
Lfd. Jahr	3.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	4.0 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	10.1 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

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)	292 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM NR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	51 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -74 %		
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	FNG-Siegel / Towards Sustainability		
ISIN	LU0153359632 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 1.81 % (per 30.04.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)		
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	-7.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.2 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

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)	71 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	142 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +68 %		
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	AT0000973029 (EUR)		
Laufende Kosten	1.10 - 2.00 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.02.2024)		
Lfd. Jahr	1.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.3 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.1 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

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)	60 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	161 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +61 %		
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		
ISIN	AT0000803689 (EUR)		
Laufende Kosten	1.10 - 2.20 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.02.2024)		
Lfd. Jahr	3.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	0.1 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.9 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Metzler II plc - Metzler European Smaller Companies Sustainability		Metzler	
Ziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds diversifiziert überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen mit mittlerer bis niedriger Marktkapitalisierung. Im Rahmen eines ganzheitlichen ESG-Ansatzes werden Nachhaltigkeitsfaktoren verwendet um unternehmensspezifische Risiken zu reduzieren und Chancen zu identifizieren. Es wird ausschliesslich in Unternehmen investiert, die entsprechend einem Nachhaltigkeitsfilter (z.B. Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact) nachhaltig sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Metzler Asset Management / 1998		
Fondsvermögen (in CHF)	385 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	STOXX Europe Small 200 NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	71 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +10 %		
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		
ISIN	IE0002921975 (EUR)		
Laufende Kosten	0.10 - 1.55 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.12.2022)		
Lfd. Jahr	3.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.7 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

Metzler II plc - Metzler European Growth Sustainability		Metzler	
Ziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds diversifiziert überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Bei der Auswahl der Einzeltitel für das Portfolio wird der Schwerpunkt auf Unternehmen liegen, für die langfristig über-durchschnittliche Wachstumsaussichten erwartet werden. Im Rahmen eines ganzheitlichen ESG-Ansatzes werden Nachhaltigkeitsfaktoren verwendet um unternehmensspezifische Risiken zu reduzieren und Chancen zu identifizieren.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Metzler Asset Management / 1998		
Fondsvermögen (in CHF)	197 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Europe Growth NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		
CO₂-Intensität (WACI)	71 tCO ₂ e/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	FNG-Siegel		
ISIN	IE0002921868 (EUR)		
Laufende Kosten	0.10 - 1.57 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.12.2022)		
Lfd. Jahr	10.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	2.6 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite → höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.5 %	Morningstar Globes	MSCI ESG Score

4.3.11.2 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 Umwelt, 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)		291 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
		Klimastrategie				Ja Nein			
CO ₂ -Intensität (WACI)		59 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -33 %					
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		FR0010172767 (EUR)							
Laufende Kosten		0.32 - 1.24 % (per 04.04.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.02.2024)							
Lfd. Jahr	0.3 %	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.	-0.7 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		7.8 / 10 (per 30.06.2024)					

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)		380 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
		Klimastrategie				Ja Nein			
CO ₂ -Intensität (WACI)		16 tCO ₂ e/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		Label ISR							
ISIN		FR0000990095 (EUR)							
Laufende Kosten		0.80 - 2.34 % (per 30.06.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)							
Lfd. Jahr	1.3 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	3.1 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2024)		7.4 / 10 (per 30.06.2024)					

AXA World Funds - Euro Selection		Investment Managers							
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)		72 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		EURO STOXX NR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
		Klimastrategie				Ja Nein			
CO ₂ -Intensität (WACI)		20 tCO ₂ e/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		Label ISR / Towards Sustainability							
ISIN		LU0073680620 (EUR)							
Laufende Kosten		0.19 - 2.53 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)							
Lfd. Jahr	7.9 %	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.	3.2 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2024)		8.1 / 10 (per 30.06.2024)					

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate		Investment Managers							
Der Fonds strebt über einen mittelfristigen Zeitraum eine Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalzuwachs an, indem er im Wesentlichen in Schuldinstrumenten 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)		729 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		Bloomberg GIB Agg OECD Cur TR EUR							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	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		0.15 - 2.05 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)							
Lfd. Jahr	-0.4 %	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.	-0.6 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		6.8 / 10 (per 30.06.2024)					

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)		706 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
		Klimastrategie				Ja Nein			
CO ₂ -Intensität (WACI)		77 tCO ₂ e/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 / Label ISR							
ISIN		FR0010505578 (EUR)							
Laufende Kosten		1.04 - 2.64 % (per 04.04.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.02.2024)							
Lfd. Jahr	4.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	3.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	6.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2024)		8.3 / 10 (per 30.06.2024)					

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)		63 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
		Klimastrategie				Ja Nein			
CO ₂ -Intensität (WACI)		76 tCO ₂ e/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		Label ISR							
ISIN		FR0007393285 (EUR)							
Laufende Kosten		0.45 - 0.81 % (per 29.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.07.2024)							
Lfd. Jahr	0.2 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	-0.9 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		7.9 / 10 (per 30.06.2024)					

Amundi Euro Liquidity Short Term SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT							
Das Anlageziel ist eine Wertentwicklung über dem thesaurierten ESTR, 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 ESTR, 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		Geldmarkt / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung		Global / EUR							
Manager / Lancierung		Amundi Asset Management / 1988							
Fondsvermögen (in CHF)		19'608 Mio. (per 30.06.2024)							
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	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		FR0007435920 (EUR)							
Laufende Kosten		0.07 - 0.38 % (per 04.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)							
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	0.8 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		k.A. (per 30.06.2024)		7.6 / 10 (per 30.06.2024)					

Allianz Valeurs Durables		Allianz Global Investors							
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, welche die 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)		920 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		MSCI EMU NR USD							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
		Klimastrategie				Ja Nein			
CO ₂ -Intensität (WACI)		99 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +11 %					
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		FR0000017329 (EUR)							
Laufende Kosten		0.80 - 1.79 % (per 31.12.2021)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)							
Lfd. Jahr	8.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	5.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	7.6 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		8.3 / 10 (per 30.06.2024)					

4.3.11.3 Towards Sustainability Label

DPAM L - DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable		DPAM EUROPEAN ASSET MANAGEMENT	
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)	1'607 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	iBoxx Euro Corporate Overall Total Return		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	89 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -14 %
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	LU0130967168 (EUR)		
Laufende Kosten	0.40 - 1.06 % (per 30.06.2012)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2023)		
Lfd. Jahr	0.4 %	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 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2024)

DNB Fund - Future Waves		DNB	
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, die ein hohes zukünftiges Renditepotential mit lösungsorientierten Geschäftsmodellen kombiniert und dabei die Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN als Rahmen nutzen. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die für zukünftige soziale, demografische, ökologische, regulatorische, gesundheitliche und technologische Veränderungen gut aufgestellt sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	DNB Asset Management / 1990		
Fondsvermögen (in CHF)	46 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	61 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -26 %
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	Towards Sustainability		
ISIN	LU0029375739 (EUR)		
Laufende Kosten	0.82 - 1.48 % (per 31.05.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)		
Lfd. Jahr	8.8 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	7.9 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2024)

Robeco CGF - Robeco Sustainable European Equities		ROBECO The Investment Engineers	
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 Anlegemfeld, um den Eigenwert eines Unternehmens zu bestimmen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Robeco / 1991		
Fondsvermögen (in CHF)	665 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Europe NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	63 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -27 %
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	LU0187077218 (EUR)		
Laufende Kosten	0.01 - 2.71 % (per 31.01.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2023)		
Lfd. Jahr	8.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	6.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.1 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2024)

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 Portfolios 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)	292 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM NR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	51 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -74 %
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	FNG-Siegel / Towards Sustainability		
ISIN	LU0153359632 (USD)		
Laufende Kosten	0.25 - 1.81 % (per 30.04.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)		
Lfd. Jahr	2.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-7.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.2 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.7 / 10 (per 30.06.2024)

AXA World Funds - Euro Selection		AXA Investment Managers	
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)	72 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	EURO STOXX NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	20 tCO ₂ e/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	Label ISR / Towards Sustainability		
ISIN	LU0073680620 (EUR)		
Laufende Kosten	0.19 - 2.53 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
Lfd. Jahr	7.9 %	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.	3.2 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2024)

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)	1'367 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	157 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +90 %
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 / Towards Sustainability / UZ49		
ISIN	LU0029873410 (EUR)		
Laufende Kosten	0.65 - 3.13 % (per 30.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)		
Lfd. Jahr	3.3 %	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.	10.1 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.6 / 10 (per 30.06.2024)

Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Social Bond		Goldman Sachs Asset Management	
Der Fonds investiert vornehmlich in ein Portfolio aus sozialen Anleihen und Geldmarktinstrumenten hoher Qualität, die hauptsächlich auf Euro lauten. Der Fonds investiert nicht in Emittenten, die unter anderem an folgenden Aktivitäten beteiligt sind: der Entwicklung, Produktion, Instandhaltung oder dem Handel mit umstrittenen Waffen, der Produktion von Tabakerzeugnissen, dem Abbau von Kraftwerkskohle und/oder der Ölsandgewinnung. Darüber hinaus gelten strengere Beschränkungen für Anlagen in Emittenten, die in Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Spezialleder, Bohrungen in der Arktis sowie Schieferöl und -gas tätig sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Goldman Sachs Asset Management / 1993		
Fondsvermögen (in CHF)	71 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	iBoxx IG Social Bonds10 % IC TR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	5 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -94 %
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	LU2489470984 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.95 % (per 30.06.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2022)		
Lfd. Jahr	-0.7 %	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 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2024)

HSBC Responsible Investment Fund - SRI Euroland Equity		HSBC	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die aufgrund ihrer nachhaltigen Umwelt- und Sozialpraktiken und finanziellen Qualität ausgewählt werden, innerhalb einer empfohlenen Mindestanlagedauer von 5 Jahren einen maximalen Wertzuwachs zu erreichen. Der Fonds fokussiert sich auf Unternehmen mit den grössten Markt kapitalisierungen aus den Ländern der Eurozone aller Sektoren. Folgende Nachhaltigkeitsansätze finden Anwendung: Positivselektion, Ausschlusskriterien, normbasiertes Screening (UN Global Compact), Best-In-Class.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	HSBC / 1995		
Fondsvermögen (in CHF)	635 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EMU NR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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 / Towards Sustainability		
ISIN	FR0000437113 (EUR)		
Laufende Kosten	0.03 - 1.53 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.12.2022)		
Lfd. Jahr	5.8 %	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.	5.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 8.8 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.11.4 Umweltzeichen UZ 49

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)	1'367 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	
Klimastrategie	Ja			
CO ₂ -Intensität (WACI)	157 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +90 %			
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 / Towards Sustainability / UZ49			
ISIN	LU0029873410 (EUR)			
Laufende Kosten	0.65 - 3.13 % (per 30.04.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2024)			
Lfd. Jahr	3.3 %	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.	10.1 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 4 / 5 7.6 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)		

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balance (CHF)		swisscanto		
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 / CHF			
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2001			
Fondsvermögen (in CHF)	333 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	Komposit-Benchmark			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	
Klimastrategie	Ja			
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 24.06.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)			
Lfd. Jahr	7.3 %	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.	3.2 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.5 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)		

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)	57 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	keine Benchmark			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	
Klimastrategie	Ja			
CO ₂ -Intensität (WACI)	48 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -27 %			
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	FNG-Siegel / UZ49			
ISIN	AT0000686084 (EUR)			
Laufende Kosten	0.45 - 0.76 % (per 26.04.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.01.2023)			
Lfd. Jahr	-0.4 %	1	2 3 4 5 6 7	
3 Jahre p.a.	-3.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	-1.9 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.5 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)		

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)	621 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	keine Benchmark			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	
Klimastrategie	Ja			
CO ₂ -Intensität (WACI)	38 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -54 %			
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	0.66 - 1.75 % (per 29.03.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.01.2023)			
Lfd. Jahr	13.9 %	1	2 3 4 5 6 7	
3 Jahre p.a.	7.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	12.6 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 4 / 5 7.5 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)		

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035		J. SAFRA SARASIN		
Der Fonds verfolgt das Ziel eines langfristigen Kapitalzuwachses mithilfe weltweiter Anlagen in Aktien und einer schwerpunktmässigen Anlage in Unternehmen, die zu einer CO ₂ -neutralen Zukunft beitragen. Mindestens 80 Prozent des Fondsvermögens werden in Unternehmen investiert, die sich an den Zielen des Pariser Klimaschutzabkommens orientieren und mit der zugehörigen Klimaschutzverpflichtung von J. Safra Sarasin im Einklang stehen, bis 2035 CO ₂ -Neutralität in den Portfolios zu erreichen.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds			
Region / Währung	Global / EUR			
Manager / Lancierung	Bank J. Safra Sarasin / 1999			
Fondsvermögen (in CHF)	99 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI World Climate Paris Aligned			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	
Klimastrategie	Ja			
CO ₂ -Intensität (WACI)	23 tCO ₂ e/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	UZ49			
ISIN	LU0097427784 (EUR)			
Laufende Kosten	0.25 - 1.79 % (per 31.12.2022)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.12.2023)			
Lfd. Jahr	11.7 %	1	2 3 4 5 6 7	
3 Jahre p.a.	5.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	8.9 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.6 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)		

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable		swisscanto		
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)	2'007 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI World TR Net			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	
Klimastrategie	Ja			
CO ₂ -Intensität (WACI)	49 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -41 %			
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	0.02 - 1.95 % (per 06.11.2023)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)			
Lfd. Jahr	19.5 %	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.	14.5 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 4 / 5 7.6 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)		

Pictet - Quest Europe Sustainable Equities		PICTET Asset Management		
Der Anlageverwalter verwendet bei der aktiven Verwaltung des Fonds einen quantitativen Ansatz um Wertpapiere auszuwählen, die seiner Ansicht nach erstklassige finanzielle und Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen. Der Anlageverwalter berücksichtigt ESG-Faktoren als Kernelement seiner Strategie, indem er einen Best-in-Class-Ansatz verfolgt, der auf eine Anlage in Wertpapiere mit niedrigen Nachhaltigkeitsrisiken und eine Vermeidung jener mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken vorbehaltlich guter Unternehmensführung abzielt. Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gesellschaft oder Umwelt werden ebenfalls vermieden. Stimmrechte werden ausgeübt und es kann einen Dialog mit Unternehmen geben.				
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds			
Region / Währung	Europa / EUR			
Manager / Lancierung	Pictet Asset Management / 2002			
Fondsvermögen (in CHF)	1'547 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	MSCI Europe NR EUR			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	
Klimastrategie	Ja			
CO ₂ -Intensität (WACI)	13 tCO ₂ e/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	Label ISR / Towards Sustainability / UZ49			
ISIN	LU0144509717 (EUR)			
Laufende Kosten	0.08 - 1.63 % (per 31.05.2024)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)			
Lfd. Jahr	7.9 %	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.	8.3 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 4 / 5 8.5 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)		

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)		swisscanto		
Der Fonds investiert weltweit in Aktien, Obligationen und Geldmarktinstrumente. Es werden ausschliesslich Unternehmen und Obligationenherausgeber berücksichtigt, welche den Grundsätzen der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit Folge leisten. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die mit ihren Produkten oder Dienstleistungen Lösungsbeiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 35 % und 65 %. 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)	2'368 Mio. (per 30.06.2024)			
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.	
Benchmark	Komposit-Benchmark			
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	
Klimastrategie	Ja			
CO ₂ -Intensität (WACI)	33 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -64 %			
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 28.02.2023)			
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)			
Lfd. Jahr	7.9 %	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.	5.0 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 5 / 5 7.4 / 10 (per 30.06.2024) (per 30.06.2024)		

4.3.11.5 LuxFLAG

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)	1'607 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	iBoxx Euro Corporate Overall Total Return		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO ₂ -Intensität (WACI)	89 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -14 %
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	LU0130967168 (EUR)		
Laufende Kosten	0.40 - 1.06 % (per 30.06.2012)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2023)		
Lfd. Jahr	0.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	-3.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-1.5 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

DPAM B - DPAM B Equities World Sustainable		DPAM	
Der Fonds ist darauf ausgerichtet, eine aktiv verwaltete Anlage in Beteiligungspapieren von Unternehmen der ganzen Welt zu ermöglichen, die auf der Grundlage von Kriterien der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Der Fonds legt sein Vermögen (ohne jede Beschränkung auf Branchenebene) hauptsächlich in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen der ganzen Welt an, die nach Kriterien der Nachhaltigkeit (wie soziale und ökologische Kriterien sowie Aspekte der Nachhaltigkeit) ausgewählt werden.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2001		
Fondsvermögen (in CHF)	2'246 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI ACWI NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO ₂ -Intensität (WACI)	41 tCO ₂ e/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	Towards Sustainability / LuxFlag		
ISIN	BE0058651630 (EUR)		
Laufende Kosten	0.51 - 2.51 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)		
Lfd. Jahr	17.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	5.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	11.6 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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 (water, sanitation, hygiene). 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)	528 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ICE LIBOR 6 Month EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
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	1.83 - 2.20 % (per 31.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.08.2021)		
Lfd. Jahr	2.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	1.9 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

DNB Fund - Renewable Energy		DNB	
Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum. Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf weltweite Anlagen in Aktien von Unternehmen, die im Sektor erneuerbarer Energien tätig sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	DNB Asset Management / 2007		
Fondsvermögen (in CHF)	266 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	WilderHill NewEnergy GLB Innovate PR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO ₂ -Intensität (WACI)	128 tCO ₂ e/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	FNG-Siegel / LuxFlag		
ISIN	LU0302296149 (EUR)		
Laufende Kosten	0.77 - 1.57 % (per 31.05.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
Lfd. Jahr	-10.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	-6.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	10.7 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

DPAM B - DPAM B Real Estate Europe Sustainable		DPAM	
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)	425 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	GPR Europe UK 25 Capped NR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO ₂ -Intensität (WACI)	33 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -11 %
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	LuxFlag		
ISIN	BE0058187841 (EUR)		
Laufende Kosten	0.52 - 1.82 % (per 13.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	-2.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	-7.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	-2.7 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund		BlueBay Asset Management	
Der Fonds strebt Renditen an, die über seiner Benchmark, dem ICE BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, fully hedged against EUR, liegen, und berücksichtigt ESG-Aspekte. Es gibt keine Einschränkungen im Hinblick darauf, in welchem Ausmass das Portfolio und die Performance des Fonds von der Benchmark abweichen dürfen. Der Fonds ist bestrebt, nur in festverzinsliche Wertpapiere zu investieren, die zur Erreichung der vom Fonds geförderten ESG-Merkmale beitragen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BlueBay Asset Management / 2002		
Fondsvermögen (in CHF)	387 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ICE BofA Euran Ccy HY Constnd TR HEUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
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	LU0150855509 (EUR)		
Laufende Kosten	0.55 - 0.86 % (per 30.11.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	2.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	0.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	2.8 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

DPAM B - DPAM B Equities NewGems Sustainable		DPAM	
Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von sogenannten «Zukunftsunternehmen» der ganzen Welt an, die durch das Akronym NEWGEMS identifiziert werden und Tendenzen und thematische Geschäftszweige in Verbindung mit Nanotechnologie, Umwelt, Wellness, der Generation Z, der E-Society, der Industrie 4.0 und der Sicherheit umfassen und nach Kriterien wie Umwelt, Soziales und Governance (ESG) ausgewählt werden.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2006		
Fondsvermögen (in CHF)	1'588 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World NR EUR		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO ₂ -Intensität (WACI)	44 tCO ₂ e/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 / LuxFlag		
ISIN	BE0946563377 (EUR)		
Laufende Kosten	0.54 - 2.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)		
Lfd. Jahr	17.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	6.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	15.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

DPAM B - DPAM B Equities Sustainable Food Trends		DPAM	
Der Fonds legt hauptsächlich (ohne jede geografische Beschränkung) in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen an, die mittelbar oder unmittelbar in der Produktions- und Vertriebskette des Lebensmittelsektors und der damit verbundenen Sektoren tätig sind. Es werden Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte globale Standards nicht einhalten, einschliesslich des UN-Pakts (Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung). Ferner werden Unternehmen ausgeschlossen, die in kontroverse Aktivitäten (Tabak, Glücksspiel, Kohlekraftwerke) oder in schwerwiegende ESG-Kontroversen verwickelt sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Global / EUR		
Manager / Lancierung	Degroof Petercam Asset Management / 2007		
Fondsvermögen (in CHF)	81 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
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 / LuxFlag		
ISIN	BE0947763737 (EUR)		
Laufende Kosten	1.01 - 2.62 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)		
Lfd. Jahr	-0.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	-4.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	1.8 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.11.6 Greenfin Label

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 Marktsegmente, die von Unternehmen emittiert werden, deren Tätigkeiten mit dem Thema der Energiewende und des ökologischen Wandels zusammenhängen. Durch die Anlage in diese Unternehmen nimmt der Fonds aktiv an der Finanzierung der Energiewende und dem ökologischen Wachstum teil, um den Klimawandel zu bekämpfen. Folgende Nachhaltigkeitsansätze finden Anwendung: Positivselektion, Ausschlusskriterien, normbasiertes Screening (UN Global Compact), Best-In-Class.																					
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds																			
Region / Währung		Europa / EUR																			
Manager / Lancierung		HSBC / 2002																			
Fondsvermögen (in CHF)		268 Mio. (per 30.06.2024)																			
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.																			
Benchmark		MSCI Europe GDP Weighted NR USD																			
Nachhaltigkeitsansatz		<table border="1"> <tr> <th>Norm-basiert</th> <th>Ausschluss-kriterien</th> <th>Positiv-selektion</th> <th>Best-in-Class</th> </tr> <tr> <td>Integration</td> <td>Engagement</td> <td>Impact</td> <td>Karitativer Beitrag</td> </tr> </table>		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class																		
Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag																		
Themenfokus		<table border="1"> <tr> <th>Nein</th> <th>Ja</th> <th>Umwelt/Klima</th> <th>Wasser</th> <th>Energie</th> <th>Gesund-heit</th> <th>Sozial</th> <th>Religion</th> <th>Anderer</th> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>		Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer													
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>													
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 / Towards Sustainability / Greenfin																			
ISIN		FR0000982449 (EUR)																			
Laufende Kosten		0.06 - 1.56 % (per 31.12.2023)																			
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.12.2022)																			
Lfd. Jahr	2.3 %	1	2	3	4	5	6	7													
3 Jahre p.a.	-2.9 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →																
5 Jahre p.a.	5.9 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score																	
		5 / 5 (per 30.06.2024)		8.5 / 10 (per 30.06.2024)																	

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)		1'451 Mio. (per 30.06.2024)																			
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.																			
Benchmark		MSCI Europe NR EUR																			
Nachhaltigkeitsansatz		<table border="1"> <tr> <th>Norm-basiert</th> <th>Ausschluss-kriterien</th> <th>Positiv-selektion</th> <th>Best-in-Class</th> </tr> <tr> <td>Integration</td> <td>Engagement</td> <td>Impact</td> <td>Karitativer Beitrag</td> </tr> </table>		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class																		
Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag																		
Themenfokus		<table border="1"> <tr> <th>Nein</th> <th>Ja</th> <th>Umwelt/Klima</th> <th>Wasser</th> <th>Energie</th> <th>Gesund-heit</th> <th>Sozial</th> <th>Religion</th> <th>Anderer</th> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>		Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer													
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>													
Klimastrategie		Ja Nein																			
CO ₂ -Intensität (WACI)		168 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +98 %																			
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		Label ISR / Towards Sustainability / Greenfin																			
ISIN		LU0914732671 (EUR)																			
Laufende Kosten		0.81 - 2.44 % (per 31.12.2023)																			
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.04.2024)																			
Lfd. Jahr	-0.9 %	1	2	3	4	5	6	7													
3 Jahre p.a.	-4.9 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →																
5 Jahre p.a.	5.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score																	
		4 / 5 (per 30.06.2024)		8.3 / 10 (per 30.06.2024)																	

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 ausgeben 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)		748 Mio. (per 30.06.2024)																			
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.																			
Benchmark		ICE BofA Green Bond TR HEUR																			
Nachhaltigkeitsansatz		<table border="1"> <tr> <th>Norm-basiert</th> <th>Ausschluss-kriterien</th> <th>Positiv-selektion</th> <th>Best-in-Class</th> </tr> <tr> <td>Integration</td> <td>Engagement</td> <td>Impact</td> <td>Karitativer Beitrag</td> </tr> </table>		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class																		
Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag																		
Themenfokus		<table border="1"> <tr> <th>Nein</th> <th>Ja</th> <th>Umwelt/Klima</th> <th>Wasser</th> <th>Energie</th> <th>Gesund-heit</th> <th>Sozial</th> <th>Religion</th> <th>Anderer</th> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>		Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer													
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>													
Klimastrategie		Ja Nein																			
CO ₂ -Intensität (WACI)		105 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +23 %																			
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		Greenfin																			
ISIN		LU1297616101 (EUR)																			
Laufende Kosten		0.19 - 1.63 % (per 30.09.2022)																			
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)																			
Lfd. Jahr	-0.9 %	1	2	3	4	5	6	7													
3 Jahre p.a.	-6.1 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →																
5 Jahre p.a.	-2.8 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score																	
		4 / 5 (per 30.06.2024)		7.6 / 10 (per 30.06.2024)																	

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 CO ₂ -Effizienz aufweisen oder die CO ₂ -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)		251 Mio. (per 30.06.2024)																			
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.																			
Benchmark		MSCI ACWI NR EUR																			
Nachhaltigkeitsansatz		<table border="1"> <tr> <th>Norm-basiert</th> <th>Ausschluss-kriterien</th> <th>Positiv-selektion</th> <th>Best-in-Class</th> </tr> <tr> <td>Integration</td> <td>Engagement</td> <td>Impact</td> <td>Karitativer Beitrag</td> </tr> </table>		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class																		
Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag																		
Themenfokus		<table border="1"> <tr> <th>Nein</th> <th>Ja</th> <th>Umwelt/Klima</th> <th>Wasser</th> <th>Energie</th> <th>Gesund-heit</th> <th>Sozial</th> <th>Religion</th> <th>Anderer</th> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>		Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer													
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>													
Klimastrategie		Ja Nein																			
CO ₂ -Intensität (WACI)		55 tCO ₂ e/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		FNG-Siegel / Label ISR / Greenfin																			
ISIN		LU1190462546 (EUR)																			
Laufende Kosten		0.16 - 2.00 % (per 31.12.2023)																			
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 11.01.2023)																			
Lfd. Jahr	7.4 %	1	2	3	4	5	6	7													
3 Jahre p.a.	2.7 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →																
5 Jahre p.a.	9.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score																	
		5 / 5 (per 30.06.2024)		7.2 / 10 (per 30.06.2024)																	

Sycamore Fund SICAV - Sycamore Europe ECO Solutions		Sycamore Asset Management																			
Der Fonds investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Marktsegmente. Der Fonds setzt sich ausschliesslich aus Unternehmen zusammen, deren Geschäftsmodelle nach den Kriterien der Net Environmental Contribution, NEC, in einem breiten Spektrum von Bereichen zum ökologischen Wandel beitragen. Dazu gehören erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Elektrifizierung, Mobilität, natürliche Ressourcen, Sanierung und Bau, Kreislaufwirtschaft, Ernährung und Umweltdienstleistungen. Er schliesst Unternehmen aus, deren Tätigkeit die Biodiversität stark zerstört.																					
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds																			
Region / Währung		Global / EUR																			
Manager / Lancierung		Sycamore Asset Management / 2015																			
Fondsvermögen (in CHF)		476 Mio. (per 30.06.2024)																			
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.																			
Benchmark		MSCI Europe NR EUR																			
Nachhaltigkeitsansatz		<table border="1"> <tr> <th>Norm-basiert</th> <th>Ausschluss-kriterien</th> <th>Positiv-selektion</th> <th>Best-in-Class</th> </tr> <tr> <td>Integration</td> <td>Engagement</td> <td>Impact</td> <td>Karitativer Beitrag</td> </tr> </table>		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class																		
Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag																		
Themenfokus		<table border="1"> <tr> <th>Nein</th> <th>Ja</th> <th>Umwelt/Klima</th> <th>Wasser</th> <th>Energie</th> <th>Gesund-heit</th> <th>Sozial</th> <th>Religion</th> <th>Anderer</th> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>		Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer													
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>													
Klimastrategie		Ja Nein																			
CO ₂ -Intensität (WACI)		160 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +93 %																			
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		FNG-Siegel / Label ISR / Towards Sustainability / ...																			
ISIN		LU1183791281 (EUR)																			
Laufende Kosten		1.00 - 2.01 % (per 31.01.2020)																			
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.08.2023)																			
Lfd. Jahr	0.5 %	1	2	3	4	5	6	7													
3 Jahre p.a.	-3.3 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →																
5 Jahre p.a.	7.4 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score																	
		4 / 5 (per 30.06.2024)		8.0 / 10 (per 30.06.2024)																	

AXA World Funds - ACT Green Bonds		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)		1'702 Mio. (per 30.06.2024)																			
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.																			
Benchmark		ICE BofAML Green Bond Hdg TR USD																			
Nachhaltigkeitsansatz		<table border="1"> <tr> <th>Norm-basiert</th> <th>Ausschluss-kriterien</th> <th>Positiv-selektion</th> <th>Best-in-Class</th> </tr> <tr> <td>Integration</td> <td>Engagement</td> <td>Impact</td> <td>Karitativer Beitrag</td> </tr> </table>		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class																		
Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag																		
Themenfokus		<table border="1"> <tr> <th>Nein</th> <th>Ja</th> <th>Umwelt/Klima</th> <th>Wasser</th> <th>Energie</th> <th>Gesund-heit</th> <th>Sozial</th> <th>Religion</th> <th>Anderer</th> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>		Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer													
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>													
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		0.14 - 1.48 % (per 07.06.2024)																			
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)																			
Lfd. Jahr	-0.8 %	1	2	3	4	5	6	7													
3 Jahre p.a.	-5.0 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →																
5 Jahre p.a.	-2.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score																	
		5 / 5 (per 30.06.2024)		7.4 / 10 (per 30.06.2024)																	

Amundi Responsible Investing - Impact Green Bond		Amundi ASSET MANAGEMENT																			
Ziel des Fonds ist es, grüne Anleihen - sogenannte «Green Bonds» - auszuwählen, die die Kriterien der Green Bonds Principles erfüllen und bei denen die Projekte, die sie finanzieren, messbare positive Auswirkungen auf die Energie- und Umweltwende haben (gemäss einer internen Analyse der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich der Umweltaspekte der Projekte).																					
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds																			
Region / Währung		Global / EUR																			
Manager / Lancierung		Amundi Asset Management / 2016																			
Fondsvermögen (in CHF)		1'031 Mio. (per 30.06.2024)																			
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.																			
Benchmark		Bloomberg MSCI GIB Green Bd TR Hdg EUR																			
Nachhaltigkeitsansatz		<table border="1"> <tr> <th>Norm-basiert</th> <th>Ausschluss-kriterien</th> <th>Positiv-selektion</th> <th>Best-in-Class</th> </tr> <tr> <td>Integration</td> <td>Engagement</td> <td>Impact</td> <td>Karitativer Beitrag</td> </tr> </table>		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class																		
Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag																		
Themenfokus		<table border="1"> <tr> <th>Nein</th> <th>Ja</th> <th>Umwelt/Klima</th> <th>Wasser</th> <th>Energie</th> <th>Gesund-heit</th> <th>Sozial</th> <th>Religion</th> <th>Anderer</th> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>		Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer													
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>													
Klimastrategie		Ja Nein																			
CO ₂ -Intensität (WACI)		50 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -42 %																			
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 / Towards Sustainability / Greenfin																			
ISIN		FR0013188729 (EUR)																			
Laufende Kosten		0.10 - 1.07 % (per 31.05.2023)																			
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)																			
Lfd. Jahr	-1.1 %	1	2	3	4	5	6	7													
3 Jahre p.a.	-5.8 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →																
5 Jahre p.a.	-2.7 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score																	
		5 / 5 (per 30.06.2024)		7.7 / 10 (per 30.06.2024)																	

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)		2'435 Mio. (per 30.06.2024)																			
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.																			
Benchmark		Bloomberg MSCI Euro GrnBd 10 % Cap TR EUR																			
Nachhaltigkeitsansatz		<table border="1"> <tr> <th>Norm-basiert</th> <th>Ausschluss-kriterien</th> <th>Positiv-selektion</th> <th>Best-in-Class</th> </tr> <tr> <td>Integration</td> <td>Engagement</td> <td>Impact</td> <td>Karitativer Beitrag</td> </tr> </table>		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag										
Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class																		
Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag																		
Themenfokus		<table border="1"> <tr> <th>Nein</th> <th>Ja</th> <th>Umwelt/Klima</th> <th>Wasser</th> <th>Energie</th> <th>Gesund-heit</th> <th>Sozial</th> <th>Religion</th> <th>Anderer</th> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>		Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer													
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>													
Klimastrategie		Ja Nein																			
CO ₂ -Intensität (WACI)		102 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +57 %																			
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 30.06.2023)																			
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)																			
Lfd. Jahr	-1.2 %	1	2	3	4	5	6	7													
3 Jahre p.a.	-5.8 %	← geringes Risiko/ tieferer Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →																
5 Jahre p.a.	-3.2 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score																	
		4 / 5 (per 30.06.2024)		7.6 / 10 (per 30.06.2024)																	

4.3.11.7 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)		273 Mio. (per 30.06.2024)						
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	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	Nordic Swan							
ISIN	LU1199945947 (SEK)							
Laufende Kosten	0.57 - 1.25 % (per 31.12.2020)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2023)						
Lfd. Jahr	1.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	1.8 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)			

4.3.12 Fonds mit Fokus Schweiz

4.3.12.1 Die acht grössten Obligationenfonds

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible		swisscanto						
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO ₂ -Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.								
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds						
Region / Währung		Schweiz / CHF						
Manager / Lancierung		Zürcher Kantonalbank / 2021						
Fondsvermögen (in CHF)		4'016 Mio. (per 30.06.2024)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		SBI @ AAA-BBB TR						
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	1 tCO ₂ e/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	CH1140340691 (CHF)							
Laufende Kosten	0.11 - 0.18 % (per 29.02.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)						
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 2 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2024)			

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible		swisscanto						
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO ₂ -Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.								
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds						
Region / Währung		Schweiz / CHF						
Manager / Lancierung		Zürcher Kantonalbank / 2021						
Fondsvermögen (in CHF)		2'699 Mio. (per 30.06.2024)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		SBI @ Corporate TR						
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	43 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +54 %				
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	CH1117196019 (CHF)							
Laufende Kosten	0.12 - 0.16 % (per 29.02.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)						
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 2 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2024)			

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)		3'330 Mio. (per 30.06.2024)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		SBI ESG AAA-BBB TR						
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	17 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -38 %				
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	CH0597394557 (CHF)							
Laufende Kosten	0.01 - 0.18 % (per 29.02.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)						
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)			

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)		2'443 Mio. (per 30.06.2024)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		SBI @ ESG Domestic AAA-BBB TR						
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
Klimastrategie	Ja			Nein				
CO ₂ -Intensität (WACI)	14 tCO ₂ e/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	CH1137244187 (CHF)							
Laufende Kosten	0.14 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)						
Lfd. Jahr	1.8 %	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 30.06.2024)			MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)			

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)		1'814 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		8 tCO ₂ e/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		CH0020944150 (CHF)							
Laufende Kosten		0.28 - 0.64 % (per 31.12.2021)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2023)							
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-1.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	-1.1 %	1 / 5 (per 30.06.2024)		6.9 / 10 (per 30.06.2024)					

UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Ausland ESG Passive II		UBS							
Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, den repräsentativen Referenzindex für auf Schweizer Franken lautende Obligationen 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)		704 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		SBI ESG Foreign 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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		11 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -60 %					
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		CH0594527746 (CHF)							
Laufende Kosten		0.01 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)							
Lfd. Jahr	1.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-1.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	4 / 5 (per 30.06.2024)		7.3 / 10 (per 30.06.2024)					

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)		2'183 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		111 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +28 %					
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		CH0011980981 (CHF)							
Laufende Kosten		0.31 - 1.20 % (per 31.01.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.01.2024)							
Lfd. Jahr	7.9 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-0.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	4.7 %	2 / 5 (per 30.06.2024)		8.0 / 10 (per 30.06.2024)					

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)		1'091 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		16 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -82 %					
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 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)							
Lfd. Jahr	11.0 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	1.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	4.9 %	2 / 5 (per 30.06.2024)		7.9 / 10 (per 30.06.2024)					

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)		1'067 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		14 tCO ₂ e/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		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN		CH0342181937 (CHF)							
Laufende Kosten		0.12 - 0.15 % (per 31.07.2022)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)							
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	-1.2 %	2 / 5 (per 30.06.2024)		7.1 / 10 (per 30.06.2024)					

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 hausinternes 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)		619 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		61 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +117 %					
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		CH0049631762 (CHF)							
Laufende Kosten		0.22 - 0.41 % (per 29.02.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2023)							
Lfd. Jahr	1.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-1.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	-0.9 %	2 / 5 (per 30.06.2024)		7.1 / 10 (per 30.06.2024)					

JSS Sustainable Equity - SaraSelect		J. SAFRA SARASIN							
Der Fonds investiert hierzu hauptsächlich in Aktien von kleinen und mittelgrossen Unternehmen die einen Bezug zur Schweiz oder zu Liechtenstein haben. Seine Nachhaltigkeitseigenschaften erreicht der Fonds durch einen Engagement-Ansatz, bei dem ausgewählte Unternehmen individuell angesprochen werden, um verantwortungsvollere ökologische, soziale und Governance-Praktiken (ESG) einzuführen. Der Fonds vermeidet Investitionen in Unternehmen der JSS Ausschluss-Liste, sowie Unternehmen, die in ihrem Industriesektor aus ESG Sicht Nachzügler sind.									
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung		Schweiz / CHF							
Manager / Lancierung		Bank J. Safra Sarasin / 1996							
Fondsvermögen (in CHF)		1'603 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		SPI Swiss Small & Mid Caps							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		35 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +14 %					
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		CH0001234068 (CHF)							
Laufende Kosten		0.10 - 1.70 % (per 31.08.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.12.2023)							
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-4.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	6.6 %	2 / 5 (per 30.06.2024)		6.3 / 10 (per 30.06.2024)					

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. Bei der Auswahl der Anlagen wird in Unternehmen bzw. Emittenten investiert, die eine ESG-Analyse durchlaufen haben, welche Positiv- (Best-in-Class) und Negativkriterien (Ausschlüsse) berücksichtigt. Das Nachhaltigkeitsprofil liegt entsprechend über dem eines vergleichbaren Referenzindex.									
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung		Schweiz / CHF							
Manager / Lancierung		Asset Management Basler Kantonalbank / 2017							
Fondsvermögen (in CHF)		1'042 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		Swiss Performance Index SPI®							
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class				
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag				
Themenfokus	Nein	Ja	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		93 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +8 %					
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		CH0375612790 (CHF)							
Laufende Kosten		0.09 - 0.88 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.06.2022)							
Lfd. Jahr	8.1 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	1.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	6.7 %	2 / 5 (per 30.06.2024)		8.0 / 10 (per 30.06.2024)					

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality		swisscanto	
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)	953 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	60 tCO ₂ e/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	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
ISIN	CH0325172895 (CHF)		
Laufende Kosten	0.68 - 1.70 % (per 30.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	7.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	4.6 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland		swisscanto	
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)	851 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	56 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -35 %
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	CH0011792451 (CHF)		
Laufende Kosten	0.01 - 1.41 % (per 28.03.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	8.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	-0.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	4.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible		swisscanto	
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO ₂ -Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Zürcher Kantonalbank / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	6'361 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	72 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -17 %
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	CH0492224503 (CHF)		
Laufende Kosten	0.17 - 0.22 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	8.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	0.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

UBS ETF (CH) - SPI® ESG		UBS	
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)	1'207 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SPI® ESG weighted TR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	82 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -5 %
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	CH0590186661 (CHF)		
Laufende Kosten	0.15 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	9.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	948 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI Extra TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	17 tCO ₂ e/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	FNG-Siegel		
ISIN	CH0023568022 (CHF)		
Laufende Kosten	0.80 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2023)		
Lfd. Jahr	4.4 %	1	2
3 Jahre p.a.	-4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	4.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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. Neben finanziellen Zielen werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte in jeden Schritt des Anlageprozesses integriert. Dabei kommen die folgenden Instrumente und Methoden zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels zur Anwendung: Normen-basierte Ausschlüsse und Ausschlüsse von umstrittenen Aktivitäten, Positive Screening Ansatz, ESG-Integration und Stewardship. Weitere Informationen zum ESG-Ansatz der GKB finden sich unter gkb.ch/anlegen-nachhaltigkeit .			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Graubündner Kantonalbank / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	722 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	150 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +74 %
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	CH0324769444 (CHF)		
Laufende Kosten	0.65 - 1.30 % (per 31.01.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2022)		
Lfd. Jahr	10.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	6.2 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue		CREDIT SUISSE	
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und strebt danach, die Performance des SPI ESG Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren und Rechten - wie Anteilscheine, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie 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)	6'093 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI ESG		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	92 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +6 %
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	CH0597394524 (CHF)		
Laufende Kosten	0.01 - 0.15 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2024)		
Lfd. Jahr	9.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity Income Plus		Vontobel	
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien mit attraktivem Dividendenrendite- und Kurspotenzial von im Swiss Performance Index vertretenen Schweizer Unternehmen, die bestrebt sind, ökologische und soziale Praktiken zu fördern. Das erfahrene Anlagespezialisten-Team wählt Aktien ausschliesslich basierend auf tiefgreifenden Unternehmensanalysen, wobei es spezifische ESG-Kriterien anwendet und kontroverse Branchen ausschliesst mit dem Ziel, ökologische und soziale Aspekte zu fördern sowie das langfristige Rendite/Risiko-Verhältnis im Fonds zu verbessern.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Vontobel Asset Management / 2024		
Fondsvermögen (in CHF)	462 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Swiss Performance Index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	119 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +38 %
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	CH1303570092 (CHF)		
Laufende Kosten	0.35 - 1.40 % (per 15.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)		
Lfd. Jahr	k.A.	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.12.4 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)	502 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	SIX SPI Extra TR CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	16 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -46 %
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 04.04.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.12.2023)		
Lfd. Jahr	5.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	-1.5 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	9.1 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)		Zuger Kantonalbank	
Die Anlagepolitik des Teilvermögens beabsichtigt, einen langfristig möglichst hohen Anlageertrag zu erzielen. Das Teilvermögen investiert vornehmlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Die Auswahl von Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung auch der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG). Das Teilvermögen investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in der Schweiz haben.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Zuger Kantonalbank / 2018		
Fondsvermögen (in CHF)	190 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Swiss Leader Index TR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	183 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +113 %
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	CH0435830630 (CHF)		
Laufende Kosten	0.11 - 1.32 % (per 14.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2023)		
Lfd. Jahr	10.3 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.1 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	8.0 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

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)	768 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Switzerland IMI +5 % Iss Cp Nr CHF		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-Intensität (WACI)	17 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -81 %
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 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2024)		
Lfd. Jahr	9.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	0.7 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	8.5 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

AKB Portfoliofonds - AKB Aktien Schweiz Top Selection ESG Fokus		Aargauische Kantonalbank	
Der Fonds investiert hauptsächlich direkt in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben den klassischen Bewertungs- und Analyseverfahren auch ESG-Aspekte berücksichtigt. Der Anlagefokus im Bereich der Nachhaltigkeit liegt auf dem Ausschluss von Unternehmen und Emittenten mit Geschäftsmodellen mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken und/oder kontroversen Geschäftsgebaren sowie auf der Selektion von Unternehmen und Emittenten, die im Vergleich innerhalb ihres jeweiligen Sektors eine solide Nachhaltigkeitsleistung erbringen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
Region / Währung	Schweiz / CHF		
Manager / Lancierung	Aargauische Kantonalbank / 2009		
Fondsvermögen (in CHF)	471 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	keine Benchmark		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	CH0047534802 (CHF)		
Laufende Kosten	0.00 - 0.85 % (per 30.06.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per)		
Lfd. Jahr	13.8 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	7.8 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.13 Ausgewählte Fondskategorien im Überblick

4.3.13.1 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Staatsanleihenfonds

Amundi Index Solutions - Amundi Euro Government Tilted Green Bond			
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index abzubilden und den Tracking Error zwischen dem Nettoinventarwert des Teilfonds und der Wertentwicklung des Index zu minimieren. Der Index ist so ausgerichtet, dass an einem Neugewichtungsdatum mindestens 30 % des Marktwerts des Index auf Wertpapiere entfallen, die als grüne Anleihen eingestuft sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Passiver ETF		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	Amundi Asset Management / 2009		
Fondsvermögen (in CHF)	2'712 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted Index		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU1681046261 (EUR)		
Laufende Kosten	0.14 % (per 30.09.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.06.2024)		
Lfd. Jahr	-2.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y			
Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG 3- 5 Year (TR) Index. Der Index wendet eine Scoring- und Screening-Methode in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung an (z. B. Umweltkonventionen, Arbeitsrechtskonventionen, Menschenrechte usw.), um Emittenten zu bevorzugen, die bei ESG-Kriterien höher eingestuft sind, und Emittenten, die niedriger eingestuft sind, unterzuzugewichten oder auszuschließen. Folglich sind Unternehmen, bei denen massive Verletzungen der vom United Nations Global Compact festgelegten Leitlinien oder schwere Kontroversen in Bezug auf die ESG-Kriterien vorliegen, vom Index ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2019		
Fondsvermögen (in CHF)	2'148 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	JPM ESG EMU Govt Bond IG 3-5Y (EUR) RI		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU2008763182 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	-1.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

BNP Paribas Easy - JPM ESG EMU Government Bond IG			
Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (TR) Index an. ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) tragen zur Entscheidungsfindung des Managers bei, sind aber kein ausschlaggebender Faktor.			
Anlageklasse / Fondstyp	Obligationen / Indexfonds		
Region / Währung	Europa / EUR		
Manager / Lancierung	BNP Paribas Asset Management / 2016		
Fondsvermögen (in CHF)	2'377 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (EUR) RI		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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	LU1291093273 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.55 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2024)		
Lfd. Jahr	-2.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	-5.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	-2.8 %	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF			
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)	1'653 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	FTSE Adva Cli RA EMU Gov Bond TR EUR		
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser
Klimastrategie	Ja		Nein
CO₂-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 24.03.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	-1.9 %	1	2
3 Jahre p.a.	-5.1 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	

4.3.13.2 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		/ Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung		Global / USD							
Manager / Lancierung		Mirabaud Asset Management / 2013							
Fondsvermögen (in CHF)		564 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		95 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -40 %					
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		Label ISR / Towards Sustainability							
ISIN		LU0928190510 (USD)							
Laufende Kosten		0.10 - 1.97 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)							
Lfd. Jahr	-2.1 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-5.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	4.3 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		6.8 / 10 (per 30.06.2024)					

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 Menschenrechtskandale verwickelt sind sowie bestimmte Staaten (z.B. aufgrund eines undemokratischen Regimes) ausgeschlossen werden.									
Anlageklasse / Fondstyp		/ Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung		Global / EUR							
Manager / Lancierung		Union Investment / 2014							
Fondsvermögen (in CHF)		649 Mio. (per 30.06.2024)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		Refinitiv Gbl 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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		120 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -25 %					
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		UZ49							
ISIN		LU0993947141 (EUR)							
Laufende Kosten		0.95 - 0.99 % (per 03.04.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 03.07.2024)							
Lfd. Jahr	1.0 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-4.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	2.1 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2024)		6.4 / 10 (per 30.06.2024)					

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)		swisscanto							
Der Fonds investiert weltweit in Aktien, Obligationen und Geldmarktinstrumente. Es werden ausschliesslich Unternehmen und Obligationenherausgeber berücksichtigt, welche den Grundsätzen der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit Folge leisten. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die mit ihren Produkten oder Dienstleistungen Lösungsbeiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 35 % und 65 %. 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)		2'368 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		33 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -64 %					
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 28.02.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)							
Lfd. Jahr	7.9 %	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.	5.0 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		5 / 5 (per 30.06.2024)		7.4 / 10 (per 30.06.2024)					

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Balance		swisscanto							
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)		875 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
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		0.07 - 1.42 % (per 28.03.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)							
Lfd. Jahr	8.1 %	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.	1.9 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2024)		7.3 / 10 (per 30.06.2024)					

ALKEN FUND - Global Sustainable Convertible		Alken Asset Management							
Der Fonds ist bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die auf lange Sicht eine interessante Wertschöpfung erzielen und die einen nachhaltigen Anlageansatz in Übereinstimmung mit der ESG-Anlagepolitik des Anlageverwalters Alken Asset Management Ltd verfolgen. ESG-Anlagen stellen einen Grossteil des Portfolios dar; mindestens 80 Prozent des Portfolios besteht aus nachhaltigen Unternehmen.									
Anlageklasse / Fondstyp		/ Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung		Global / USD							
Manager / Lancierung		AFFM SA / 2018							
Fondsvermögen (in CHF)		109 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		200 tCO ₂ e/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		LuxFlag							
ISIN		LU1864133001 (USD)							
Laufende Kosten		0.61 - 1.55 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)							
Lfd. Jahr	4.8 %	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.	3.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2024)		6.5 / 10 (per 30.06.2024)					

DWS ESG Convertibles		DWS							
Der Fonds bietet Zugang zu einem diversifizierten Universum globaler Wandelanleihen mit einem Schwerpunkt auf klassischen Wandelanleihen. Der angestrebte Anlagehorizont beträgt 3-5 Jahre. Um ein möglichst vorteilhaftes risikoadjustiertes Ertragsprofil zu erreichen, investiert der Fonds vorwiegend in Wandelanleihen im mittleren Delta-Bereich. Währungsrisiken werden systematisch abgesichert. Im Rahmen des Wertpapierauswahlprozesses werden neben dem finanziellen Erfolg auch die ökologische und soziale Leistung eines Unternehmens sowie dessen Corporate Governance (ESG-Kriterien) berücksichtigt.									
Anlageklasse / Fondstyp		/ Aktiver Anlagefonds							
Region / Währung		Global / EUR							
Manager / Lancierung		DWS Investment GmbH / 1991							
Fondsvermögen (in CHF)		89 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
Klimastrategie		Ja		Nein					
CO ₂ -Intensität (WACI)		129 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -19 %					
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		DE0008474263 (EUR)							
Laufende Kosten		0.64 - 0.89 % (per 30.09.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2024)							
Lfd. Jahr	-0.1 %	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.	1.7 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		4 / 5 (per 30.06.2024)		6.5 / 10 (per 30.06.2024)					

TKB Vermögensverwaltung Fonds - TKB Vermögensverwaltung - Ausgewogen ESG (CHF)		Thurgauer Kantonalbank							
Dieser aktiv verwaltete Fonds verfolgt eine auf Vermögenszuwachs ausgerichtete Anlagestrategie. Der Fonds ist breit diversifiziert und investiert weltweit überwiegend in kostengünstige Indexprodukte aller Anlageklassen. In der langfristigen Ausrichtung beträgt der Aktienanteil 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)		924 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
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		0.77 - 1.32 % (per 31.01.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.11.2022)							
Lfd. Jahr	7.1 %	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.	2.0 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2024)		7.3 / 10 (per 30.06.2024)					

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Select		swisscanto							
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)		819 Mio. (per 30.06.2024)							
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
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
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 - 1.28 % (per 28.03.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)							
Lfd. Jahr	5.3 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-2.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	0.5 %	Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
		3 / 5 (per 30.06.2024)		7.1 / 10 (per 30.06.2024)					

Table for Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF). Includes details on investment focus, benchmarks, and performance metrics (Lfd. Jahr 6.6%, 3 Jahre p.a. -1.9%, 5 Jahre p.a. 1.2%).

Table for Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (CHF). Includes details on investment focus, benchmarks, and performance metrics (Lfd. Jahr 3.9%, 3 Jahre p.a. -2.7%, 5 Jahre p.a. 0.0%).

Table for Principal Global Investors Funds - Islamic Global Multi-Asset Fund. Includes details on investment focus, benchmarks, and performance metrics (Lfd. Jahr 6.3%, 3 Jahre p.a. k.A., 5 Jahre p.a. k.A.).

Table for Willerfunds - Private Suite - Eurizon Multi-Asset Circular Economy. Includes details on investment focus, benchmarks, and performance metrics (Lfd. Jahr 9.5%, 3 Jahre p.a. k.A., 5 Jahre p.a. k.A.).

Table for BCV Fonds Strategieque - BCV Stratégie Revenu ESG. Includes details on investment focus, benchmarks, and performance metrics (Lfd. Jahr 4.4%, 3 Jahre p.a. -1.2%, 5 Jahre p.a. 0.3%).

Table for BKB Anlagelösung - Nachhaltig Ausgewogen (CHF). Includes details on investment focus, benchmarks, and performance metrics (Lfd. Jahr 6.5%, 3 Jahre p.a. -1.0%, 5 Jahre p.a. 2.3%).

Table for Willerfunds - Private Suite - Man AHL Multi-Asset Target Climate Change. Includes details on investment focus, benchmarks, and performance metrics (Lfd. Jahr 1.2%, 3 Jahre p.a. k.A., 5 Jahre p.a. k.A.).

Table for abrdn SICAV II - Multi-Asset Climate Opportunities Fund. Includes details on investment focus, benchmarks, and performance metrics (Lfd. Jahr -3.3%, 3 Jahre p.a. k.A., 5 Jahre p.a. k.A.).

4.3.13.4 Nachhaltige Mischfonds: Die vier jüngsten Themenfonds

4.3.13.5 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 (water, sanitation, hygiene). 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)		528 Mio. (per 30.06.2024)						
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 <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	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	1.83 - 2.20 % (per 31.03.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.08.2021)						
Lfd. Jahr	2.9 %	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.	1.9 %	Morningstar Globes k.A.			MSCI ESG Score 6.5 / 10 (per 30.06.2024)			

4.3.13.6 Die vier jüngsten Impact-Fonds mit Fokus Emerging Markets

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G Emerging Markets 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 Rahmenabkommens der Vereinten Nationen über Klimaänderungen geschlossenen Übereinkommen von Paris angestrebt wird.								
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Passiver ETF						
Region / Währung		Emerging Markets / USD						
Manager / Lancierung		LGIM Managers / 2023						
Fondsvermögen (in CHF)		80 Mio. (per 30.06.2024)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Foxberry Sustainability Consensus EM TR Index						
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	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	IE000CBYU7J5 (USD)							
Laufende Kosten	0.25 % (per 31.10.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.10.2023)						
Lfd. Jahr	6.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes k.A.			MSCI ESG Score k.A.			

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets ex-China		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY						
Der Fonds ist darauf ausgerichtet, das Wachstumspotenzial der Aktienmärkte in Schwellenländern mit Ausnahme von China auszuschöpfen und die Entwicklung seiner Benchmark zu übertreffen. Hierzu legt er in Aktien an, die vom Portfolioverwaltungsteam nach eigenem Ermessen ausgewählt werden. Die Auswahl basiert auf den Merkmalen und Wachstumsaussichten der Aktien sowie auf einer eigens entwickelten Analyse der ESG-Kriterien.								
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
Region / Währung		Emerging Markets / EUR						
Manager / Lancierung		Candriam / 2023						
Fondsvermögen (in CHF)		48 Mio. (per 30.06.2024)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		MSCI Emerging Markets ex China						
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
		Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	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	LU2720176895 (EUR)							
Laufende Kosten	1.05 % (per 14.03.2024)							
Performance (per 30.06.2024)		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.			

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 Schuldtitle und schuldtitlebezogene 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)		73 Mio. (per 30.06.2024)						
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	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	Towards Sustainability							
ISIN	IE00041GWQ81 (USD)							
Laufende Kosten	0.40 - 0.85 % (per 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.06.2024)						
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 4 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 6.0 / 10 (per 30.06.2024)			

DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Corporate Sustainable		DPAM GLOBAL PENSION ASSET MANAGEMENT						
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)		30 Mio. (per 30.06.2024)						
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	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 31.12.2023)							
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)						
Lfd. Jahr	5.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 1 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 5.8 / 10 (per 30.06.2024)			

4.3.13.7 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)	1'356 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI Emerging Markets Index TR Net		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	244 tCO2e/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	CH0561458628 (CHF)		
Laufende Kosten	0.25 - 0.28 % (per 29.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2024)		
Lfd. Jahr	14.0 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.0 / 10 (per 30.06.2024)

White Fleet - OLZ Equity Emerging Market ex China 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 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI EM NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	154 tCO2e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -20 %
ISS ESG 1.5°C-Alignierung	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2036 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	0.35 - 1.53 % (per 31.12.2023)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.02.2022)		
Lfd. Jahr	6.5 %	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.	0.4 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.8 / 10 (per 30.06.2024)

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)	438 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	ICE BofA 3 M US T Bill +2.5 % TR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-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	0.06 - 1.67 % (per 12.03.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-2.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.0 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.13.8 Aktienfonds global: Die vier grössten Indexfonds

Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund			
Der Fonds verfolgt einen Indexierungsansatz und repliziert die Wertentwicklung des FTSE Developed All Cap Choice Index. Der Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der aus Large-, Mid- und Small-Cap-Aktien von Unternehmen aus Industrieländern auf der ganzen Welt zusammengesetzt ist. Der Index schliesst folgende Titel aus (oberhalb eines vom Indexanbieter festgelegten Grenzwerts): mit kontroversen Geschäftspraktiken, nicht-erneuerbaren Energien sowie Alkohol, Tabak, Waffen, Glücksspiel und Pornografie und Unternehmen, die gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact verstossen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	Vanguard / 2011		
Fondsvermögen (in CHF)	5'010 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	FTSE Developed All Cap Choice NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	42 tCO2e/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	IE00B5456744 (EUR)		
Laufende Kosten	0.13 - 0.25 % (per 31.12.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.01.2024)		
Lfd. Jahr	14.6 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	8.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	12.3 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 6.9 / 10 (per 30.06.2024)

SSGA Lux SICAV - State Street World Screened Index Equity Fund			
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des MSCI World ESG Screened Choice Index so genau wie möglich nachzubilden und dabei den Nachbildungsunterschied zwischen der Performance des Fonds und jener des Index so gering wie möglich zu halten. Der Index misst die Performance von Aktienwerten aus Industrieländern weltweit. Wertpapiere werden nach der Marktkapitalisierung gewichtet, nachdem Wertpapiere auf der Grundlage einer Beurteilung ihrer Einhaltung von ESG-Kriterien aussortiert wurden.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2015		
Fondsvermögen (in CHF)	4'012 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI WORLD ESG SCREENED CHOICE INDEX		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	64 tCO2e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -23 %
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	LU2133254263 (GBP)		
Laufende Kosten	0.03 - 0.68 % (per 12.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.02.2023)		
Lfd. Jahr	-6.5 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score k.A.

BlackRock Index Selection Fund - iShares Developed World ESG Screened Index Fund (IE)			
Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite der Aktienmärkte der entwickelten Länder mit Ausnahme von Unternehmen widerspiegelt, die einen Grossteil ihres Einkommens und Ertrags aus Tabak generieren oder in die Herstellung von umstrittenen Waffen involviert sind. Der Fonds investiert in ein breites Spektrum von global tätigen Unternehmen in verschiedenen Industrieländern. Der Referenzindex MSCI World ESG Screened Index schliesst Unternehmen aus, welche nicht mit den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen konform sind.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	BlackRock / 2014		
Fondsvermögen (in CHF)	3'210 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World ESG Screened NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	61 tCO2e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -26 %
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	IE00BFG1TL54 (GBP)		
Laufende Kosten	0.05 - 0.20 % (per 31.07.2022)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)		
Lfd. Jahr	13.3 %	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.	12.2 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2024)

SSGA Lux SICAV - State Street World ESG Index Equity Fund			
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des MSCI World ESG Universal Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index misst die Performance von Wertpapieren aus Industrieländern weltweit, wobei eine Neugewichtung von Free-float-Marktkapitalisierungsgewichtungen mithilfe bestimmter Kennzahlen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) vorgenommen wird, um den Index auf Wertpapiere auszurichten, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend bei der Verbesserung dieses ESG-Profiles aufweisen.			
Anlageklasse / Fondstyp	Aktien / Indexfonds		
Region / Währung	Global / USD		
Manager / Lancierung	State Street Global Advisors / 2015		
Fondsvermögen (in CHF)	2'821 Mio. (per 30.06.2024)		
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
Benchmark	MSCI World ESG Universal NR USD		
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
Klimastrategie	Ja		Nein
CO2-Intensität (WACI)	90 tCO2e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +9 %
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	LU1159235362 (USD)		
Laufende Kosten	0.06 - 0.73 % (per 12.02.2024)		
Performance (per 30.06.2024)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2024)		
Lfd. Jahr	12.0 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	6.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	12.1 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)	MSCI ESG Score 7.5 / 10 (per 30.06.2024)

4.3.13.9 Charity-Fonds: Die vier grössten Fonds

Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY									
Der Fonds investiert hauptsächlich in fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, die von privaten Unternehmen in Euro emittiert werden sowie von einer der Ratingagenturen mit mindestens BBB-/Baa3 bewertet werden. Berücksichtigt werden Unternehmen, die in ihrem Geschäftsmodell und beim Umgang mit Stakeholdern soziale, ökologische und governancebezogene Themen überdurchschnittlich integrieren (Best-in-Class, Top 50%). Ausserdem müssen die Unternehmen die zehn Prinzipien des United Nations Global Compact einhalten.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds									
Region / Währung		Global / EUR									
Manager / Lancierung		Candriam / 2015									
Fondsvermögen (in CHF)		2'596 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		Markt iBoxx EUR Corporates TR									
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer			
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		69 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -22%									
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 / LuxFlag									
ISIN		LU1313770619 (EUR)									
Laufende Kosten		0.07 - 1.00 % (per 19.02.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.02.2023)									
Lfd. Jahr	0.9 %	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.	-0.6 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2024)						

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)		1'828 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		S&P 500 NR USD									
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer			
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		57 tCO ₂ e/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		LU2227860371 (EUR)									
Laufende Kosten		0.20 - 1.89 % (per 19.02.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)									
Lfd. Jahr	16.5 %	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.	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 7.1 / 10 (per 30.06.2024)						

Candriam Sustainable - Equity Emerging Markets		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY									
Der Fonds investiert in Anteile von Unternehmen mit Gesellschaftssitz und/oder mit den wichtigsten Aktivitäten in den Schwellenländern. Die Strategie berücksichtigt anhand einer durch die Verwaltungsgesellschaft entwickelten Analyse umweltspezifische, soziale und Governance-Kriterien (die sogenannten ESG-Kriterien). Dabei werden Unternehmen ausgewählt, die am besten aufgestellt sind, um mit den Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung umzugehen, die für ihre Unternehmensführung Grundsätze anwenden, die mit ähnlichen Unternehmen in ihrem Sektor vergleichbar sind und die die Grundsätze des Globalen Paktes der Vereinten Nationen einhalten.											
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
Region / Währung		Emerging Markets / EUR									
Manager / Lancierung		Candriam / 2016									
Fondsvermögen (in CHF)		2'158 Mio. (per 30.06.2024)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.									
Benchmark		MSCI EM NR EUR									
Nachhaltigkeitsansatz	k.A.	Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
Themenfokus	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer			
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		101 tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -48%									
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		LU1434524416 (EUR)									
Laufende Kosten		0.21 - 2.29 % (per 15.04.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)									
Lfd. Jahr	11.5 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	-8.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	3.7 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 6.2 / 10 (per 30.06.2024)						

Candriam Sustainable - Equity World		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY									
Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, die innerhalb ihres Sektors am besten abschneiden, wenn es darum geht, soziale, ökologische und Corporate-Governance-Belange erfolgreich in ihr Geschäftsmodell und ihr Stakeholder-Management zu integrieren. Darüber hinaus müssen die in Frage kommenden Portfoliobeteiligungen im Einklang mit den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen handeln und dürfen nicht in der Waffenindustrie tätig sein.											
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
Region / Währung		Global / EUR									
Manager / Lancierung		Candriam / 2016									
Fondsvermögen (in CHF)		1'820 Mio. (per 30.06.2024)									
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 <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer			
Klimastrategie		Ja Nein									
CO ₂ -Intensität (WACI)		52 tCO ₂ e/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		Label ISR / Towards Sustainability									
ISIN		LU1434528169 (EUR)									
Laufende Kosten		0.20 - 2.34 % (per 19.02.2024)									
Performance (per 30.06.2024)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2024)									
Lfd. Jahr	13.9 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	8.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	12.5 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2024)			MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2024)						

5 Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz

Sponsoren der IFZ Sustainable Investments Studie 2024

Die nachfolgenden Unternehmungen sind Sponsoren. Sie haben die IFZ Sustainable Investments Studie 2024 finanziell unterstützt. Deshalb werden sie mit einem eigenständigen Firmenprofil porträtiert.

Robeco (Platin Sponsor)

Name	Robeco Schweiz AG		
Adresse	Josefstrasse 218, 8005 Zürich		
Hauptsitz	Rotterdam, Niederlande		
Webseite	www.robeco.com/ch		
Ansprechpartner	Carolin Hefe, Head of Sales & Marketing Switzerland and Liechtenstein, +41 79 832 69 11, carolin.hefe@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. Alles was wir tun, basiert auf Research. Dabei gehört unser von Pioniergeist geprägter, aber vorsichtiger Investmentansatz seit unserer Gründung im Jahr 1929 in Rotterdam zu unserer DNA. Wir sind von den Vorteilen des Sustainable Investing, quantitativer Techniken und permanenter Innovation überzeugt.

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Unsere Expertise im Bereich Sustainable Investments (SI) reicht zurück bis 1994. Damals brachte Robeco als erster europäischer Asset Manager ein nachhaltiges Anlageprodukt auf den Markt. Der Zeit voraus waren wir auch im Jahr 2005 mit unserem Active Ownership-Team, das sich auf strategische Stimmabgabe und Engagement konzentriert. Durch die Übernahme von Sustainable Asset Management mit Sitz in Zürich im Jahr 2006 konnten wir unsere Kapazitäten im Bereich Sustainable Investing und Research erweitern. Und bis 2010 haben wir die Aspekte Umwelt, Soziales und Governance (ESG) in allen Assetklassen integriert.

Unsere Führungsrolle im Bereich SI geht über die Erfolge der Vergangenheit hinaus: In diesem sich laufend weiterentwickelnden Umfeld sind wir ständig innovativ tätig. Dazu gehört auch unser SDG-Rahmenwerk, das die Auswirkungen von Unternehmen auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals) misst. Die Ergebnisse stellen wir als Open Source unseren Mitbewerbern sowie Wissenschaftlern und Kunden zur Verfügung. Unser Einsatz für Sustainable Investments beschränkt sich jedoch nicht nur auf die Bereitstellung zugänglicher Tools. Wir leisten auch die nötige Detailarbeit, um eine breite Palette massgeschneiderter Lösungen zu entwickeln, die allen Kombinationen aus finanziellen und nachhaltigen Zielen Rechnung tragen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

- Global SDG Credits
- Euro SDG Credits
- SDG High Yield Bonds
- Climate Global Credits
- Global Green Bonds
- Global SDG Engagement Equities
- Sustainable Global Stars Equities
- Fashion Engagement
- Smart Energy
- Smart Materials
- Smart Mobility
- Sustainable Water
- Sustainable Healthy Living
- Circular Economy
- Biodiversity 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>

Robeco ist seit Jahrzehnten Pionier im Bereich Sustainable Investing, und wir ermitteln nun für alle unsere Fonds, welche in der Schweiz zugelassen sind, die Swiss Climate Scores.

Botschaft an potenzielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

Unsere Mission ist es, unsere Kunden in die Lage zu versetzen, ihre finanziellen und Nachhaltigkeitsziele zu erreichen, indem wir ihnen hervorragende Anlage Renditen und Lösungen bieten.

Diese Mission wird Tag für Tag durch unsere Grundwerte unterstützt: den Kunden immer an die erste Stelle zu setzen; innovativ zu sein; bei allem, was wir tun, Verbindungen herzustellen und nachhaltig zu handeln – für Robeco und die Gesellschaft verantwortungsvoll zu handeln.

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.

Swisscanto (Platin Sponsor)

Name	Asset Management der Zürcher Kantonalbank		
Adresse	Postfach, 8010 Zürich		
Hauptsitz	Zürich, Schweiz		
Webseite	www.zkb.ch/assetmanagement		
Ansprechpartner	Steve Michel, Head Global Sales Asset Management +41 44 292 34 57, steve.michel@zkb.ch		
Mitarbeitende	263	...davon verantwortlich für die CH	256
Total AuM	CHF 275.1 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	CHF 138.3 Mrd.**
Zielkunden	Private und Institutionelle		



Kerntätigkeit

Das Asset Management der Zürcher Kantonalbank verwaltet rund 275.1 Milliarden Franken (per Ende Juni 2024) 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, berücksichtigen wir das Pariser Klimaabkommen in den aktiven Anlagefonds in den traditionellen Anlageklassen. Die Swisscanto Fonds werden zudem regelmässig national und international ausgezeichnet.

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als Pionierin in der Schweiz für nachhaltige Anlagelösungen, berücksichtigen wir das Pariser Klimaabkommen und richten unsere Investitionstätigkeiten auf eine Reduktion der CO₂e-Emissionen von mindestens 4% pro Jahr aus. Unsere Klimastrategie setzt deshalb konsequent auf Dialog und Kapitalallokation: Über den aktiven Dialog fordern wir als Aktionärin und Kreditgeberin Unternehmen dazu auf, wirksame CO₂e-Reduktionsziele zu formulieren und umzusetzen. Über die Kapitalallokation wollen wir erreichen, dass unsere aktiven Responsible-Fonds in den traditionellen Anlageklassen sowie bei unseren Sustainable Fonds, standardmässig eine sinkende Kohlenstoffintensität aufweisen, welche sich am Pariser Klimaübereinkommen orientiert.

Zusätzlich verwenden wir Ausschlusskriterien für Unternehmungen und Staaten, die aufgrund unserer ESG-Überlegungen kein zukunftsträchtiges Geschäftsmodell oder untragbare Reputationsrisiken aufweisen. Als Ergänzung zur klassischen Finanzanalyse, erlaubt uns die systematische Integration von ESG-Kriterien im aktiven Anlageprozess, Risiken, aber auch Opportunitäten aufgrund von ESG-Trends frühzeitig zu erkennen.

Für die Stimmrechtsausübung verfügen wir über eigene nachhaltigkeitsorientierte Abstimmungsrichtlinien, die sich auf schweizerische und internationale Corporate-Governance-Regeln sowie die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment (UN PRI) stützen.

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 Anlagestrategien für höchste nachhaltige Ansprüche.

Zu den aktiven Fonds mit Sustainable Ansatz gehören u.a.:

- Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable
- Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland
- Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets
- Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF
- Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit
- sowie die umfangreiche Swisscanto Sustainable Themenfondspalette in den Bereichen: Healthy Longevity, Global Water, Circular Economy und Digital Infrastructure

Mit den Swisscanto Portfolio Funds (Responsible- und Sustainable Linie) bieten wir zudem 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

* per Ende Juni 2024
** gemäss SSF-Kriterien

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	~ 4'500 (Stand 30.06.2024) ...davon verantwortlich für die CH	47 (Stand 30.06.2024)
Total AuM	EUR 933 Mrd. (Stand 30.06.2024)	
Zielkunden	Private und institutionelle Anleger	

Kerntätigkeit

Die DWS Group (DWS) mit einem verwalteten Vermögen von 933 Milliarden Euro (Stand: 30. Juni 2024) 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

Unser übergreifendes Ziel ist es, unsere Kunden dabei zu unterstützen, den nachhaltigen Wandel in der Realwirtschaft zu bewältigen. Hierfür stehen wir ihnen mit unserer Anlageexpertise und entsprechenden Lösungen zur Seite. Die Herausforderungen um die Bewältigung des Klimawandels stehen weiterhin im Fokus unserer Nachhaltigkeitsstrategie, die sich auf drei Prioritäten stützt. Fokus auf klimabezogene Anlagelösungen – wir wollen neue klimabezogene Investitionschancen zugänglich machen, die um unsere Research Expertise und unseren modularen Beratungsansatz ergänzt werden. Stärkung des Engagements mit Unternehmen und anderen relevanten Stakeholdern. In diesem Kontext wollen wir die Zusammenarbeit mit unseren Kunden sowie den Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren, Indexanbietern sowie mit anderen Branchengruppen kontinuierlich weiterentwickeln. Fortschritt bei unserer eigenen Unternehmenstransformation. Gemäss unserer Verpflichtung zu Netto-Null-Emissionen wollen wir uns auf die Erreichung unserer eigenen Netto-Null-Ziele konzentrieren. Darüber hinaus wollen wir unsere unternehmerische Nachhaltigkeitsagenda stärken und den übergreifenden organisatorischen Veränderungsprozess unterstützen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

DWS Concept ESG Blue Economy

Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Im Jahr 2023 veröffentlichte das DWS Research Institute Reports über die versteckten Kosten der Wasserverschmutzung sowie über die Auswirkungen des Temperaturanstiegs in den Ozeanen. Wasserbezogene Metriken sind Teil unserer Gesamtbewertung innerhalb unserer ESG Engine, z.B. der Bewertung von Wasserrisiken und -chancen (innerhalb der Risikobewertung für Klima- und Transitionsrisiken). Im Rahmen unserer Engagement-Aktivitäten war Wasser regelmässig ein relevantes Thema. Hier haben wir insbesondere unserer Erwartungen ausgesprochen in Bezug auf eine bessere Offenlegungspraxis im Bereich Wasser, Zertifizierungen durch Dritte zur Überprüfung positiver Auswirkungen auf das Wasser oder die Zusammenarbeit mit Zulieferern, um deren Fähigkeit zur Einhaltung der wasserbezogenen Unternehmensrichtlinien zu verbessern.

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 4'500 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, Leiterin Client Solutions Reto Eisenhut, Client Solutions	
Mitarbeitende	1'015 ...davon verantwortlich für die CH	1'015
Total AuM	CHF 9'441 Mio. ...davon nachhaltig angelegt	CHF 9'423 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 Anlageurteilen 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. Seit Anfang 2024 erhebt die Bank für ihre Kundschaft die Nachhaltigkeits-Präferenzen ihrer Kundschaft und klärt sie entsprechend über Nachhaltigkeitschancen und -risiken auf (gkb.ch/anlegen-esg). Sämtliche Beratungen erfolgen entlang der kundenindividuellen ESG-Präferenzen.

zen. 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 implementiert die Bank ihren Nachhaltigkeitsansatz in allen Researchprozessen und Anlagelösungen. GKB-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 ihr ganzheitlicher Nachhaltigkeitsansatz (gkb.ch/anlegen-nachhaltigkeit) entscheidend dafür ist, dass ihre Kundschaft langfristig von überzeugenden Anlageergebnissen profitiert.

UBS (Gold Sponsor)

Name	UBS Asset Management		
Adresse	Europaallee 21, Postfach, 8004 Zürich		
Hauptsitz	Zürich, Schweiz		
Webseite	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 Eveline Mächler, Associate Director, Investment Specialist – Sustainable Investing		
Mitarbeitende	3'523*	...davon verantwortlich für die CH	1'167*
Total AuM	USD 1'702 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	USD 173 Mrd.**
Zielkunden	Private und qualifizierte Anleger		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

UBS Asset Management (UBS AM) ist ein führender Anbieter von Anlagelösungen in allen bedeutenden traditionellen und alternativen Anlageklassen. Wir verwalten über 1'000 Milliarden US-Dollar und zählen institutionelle Kunden, Wholesale-Intermediäre und Wealth Manager in 23 Ländern zu unseren Investoren. Bei UBS Asset Management definieren wir nachhaltige Anlagen als Strategien, die wesentliche Überlegungen zu Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung (ESG – Environment, Social, Governance) in die Anlageentscheidungen einbeziehen, um so die risikobereinigten Renditen zu verbessern und neben finanziellen Erträgen auch positive umweltbezogene oder soziale Auswirkungen zu unterstützen. Unser klares Nachhaltigkeits-Framework definiert, wie wir Nachhaltigkeit in unseren Anlagestrategien umsetzen. Die Bausteine dieses Frameworks geben die Mindeststandards für unsere zwei nachhaltigen Anlageansätze (Nachhaltigkeits-Fokus und Impact) vor. Unsere als nachhaltig klassifizierten Anlagen gehen über die reine Anwendung von Ausschlüssen oder ESG-Integration hinaus und verfolgen zusätzliche Nachhaltigkeits-

merkmale, wie Active Ownership, Nachhaltigkeitsmerkmale und Transparenz und Reporting. Im passiven Anlagensegment bieten wir ein breites Spektrum an nachhaltigen ETFs***. 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 ETF&Index Funds, die wir jüngst lanciert haben: SPI Extra ESG, Green Bond 1–10 ESG, MSCI Switzerland Dividend ESG, MSCI Australia ESG Universal LCS.

* per 30. Juni 2024

** per 30. Juni 2024, exklusive ESG Integration

*** 56 nachhaltige ETFs per 1. Quartal 2024

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	7
Total AuM	USD 9.3 Bill. (per 31. Mai 2024)		
Zielkunden	Professionelle Anleger		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Wir haben unser Ziel klar formuliert: Wir wollen Anlegerinnen und Anlegern die besten Chancen auf Erfolg geben. Seit Gründung von Vanguard im Jahr 1975 entwickeln wir daher kosteneffiziente, einfache und langfristige Anlagelösungen, und als Anbieter von Anlagendienstleistungen ist es unsere Pflicht, für Anlegerinnen und Anleger grösstmögliche Renditen zu erzielen. Aus diesem Grund managen wir unsere Fonds mit grosser Sorgfalt und achten auf materielle Risiken, die die langfristige Wertentwicklung beeinflussen könnten. Und wir sind überzeugt, dass Nachhaltigkeitsrisiken die Wertschöpfung der Unternehmen in unseren Portfolios langfristig beeinflussen können. Um diesen Risiken zu begegnen, haben wir eine mehrdimensionale Nachhaltigkeitsstrategie entwickelt, die sich durch die folgenden Prozesse bzw. Standards auszeichnet:

(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. Daher integriert die Vanguard Fixed Income Group («FIG») ESG in ihren Anlageprozess, sofern dies angemessen und mit dem Mandat eines Fonds vereinbar ist. Dazu analysieren wir systematisch und im Kontext unserer traditionellen Wertpapieranalyse, inwieweit bestimmte ESG-Risiken die Finanzergebnisse eines Emittenten beeinflussen können.

(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 durch die Ausübung von Stimmrechten. Zum Beispiel vertritt das Vanguard Investment Stewardship Team die Interessen extern verwalteter Vanguard Fonds mit und ohne ESG-Komponente und steht im Dialog mit den Unternehmen in unseren Portfolios zu wesentlichen Risiken, darunter auch ESG-Risiken. Die Arbeit dieses erfahrenen Teams zeichnet sich durch eine globale Perspektive aus, die durch regionale Modelle ergänzt wird. Unsere Expertinnen und Experten stehen in direktem Kontakt mit den Aufsichts- und Führungsgremien von Unternehmen, üben Stimmrechte aus und setzen sich für marktweite Einführung bewährter Governance-Standards ein.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Bei der Entwicklung neuer Produkte prüfen wir sorgfältig, mit welchen Lösungen unsere Kundinnen und Kunden ihre Ziele am besten erreichen können. Der Vanguard ESG Global All Cap UCITS ETF ist ein Ergebnis dieses Prozesses und eignet sich als Grundbaustein für ein ESG-konformes Portfolio. Mit dem kosteneffizienten ETF können Anlegerinnen und Anleger in nur einer Transaktion in ein diversifiziertes Aktienportfolio aus 5'944 Indexkomponenten investieren und gleichzeitig bestimmte Branchen und Geschäftsbereiche ganz oder teilweise ausschliessen, die mit höheren ESG-Risiken behaftet sind oder nicht im Einklang mit ihren Werten stehen.

abrnd (Partner)

Name	abrnd Investments Switzerland AG			
Adresse	Schweizergasse 14, 8001 Zürich			
Hauptsitz	London / Edinburgh			
Webseite	www.abrnd.com/de-ch/institutional/sustainable-investing			
Ansprechpartner	Karsten-Dirk Steffens, Head of Distribution Switzerland +41 44 208 26 85, karsten-dirk.steffens@abrnd.com			
Mitarbeitende	über 4'600	...davon verantwortlich für die CH	6	
Total AuM	CHF 419.5 Mrd. (Stand: 30.06.2024)			
...davon nachhaltig	100% (ESG-Kriterien in Anlageprozess integriert)			
Zielkunden	abrnd 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 abrnd 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. abrnd ist stolz darauf, im jüngsten PRI-Bewertungsbericht für sieben der 14 Module eine 5-Sterne-Bewertung und für die übrigen Module eine 4- oder 3-Sterne-Bewertung erhalten zu haben.


abrnd gehört seit über 10 Jahren zu den Unterzeichnern der UN PRI. Mehr darüber, wie wir verantwortungsbewusst investieren, erfahren Sie hier: <https://www.abrnd.com/de-ch/institutional/sustainable-investing/our-approach>

Flagschiff-Produkte im Nachhaltigkeits-Offering

- abrnd SICAV I – Climate Transition Bond Fund
- abrnd SICAV I – Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund
- abrnd SICAV I – Emerging Markets SDG Equity Fund

Nähere Informationen auf: <https://www.abrnd.com/de-ch/institutional/sustainable-investing/our-approach>

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	6	
Total AuM	USD 777 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	80%	
Zielkunden	Als ein führendes globales Vermögensverwaltungs- und Researchunternehmen verwalten wir aktuell 777 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. Über 100 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.

Flagschiff-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

* Stand: 31.07.2024

Amundi Asset Management (Partner)

Name	Amundi Suisse SA		
Adresse	Uraniastrasse 28, 8001 Zürich		
Hauptsitz	Paris, Frankreich		
Webseite	www.amundi.com		
Ansprechpartner	Christian Trixl		
Mitarbeitende	5'500	...davon verantwortlich für die CH	12
Total AuM	EUR 2'150 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	EUR 866 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 Multi-faktor- 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 Vermögensverwalter.

BlackRock (Partner)

Name	BlackRock		
Adresse	Bahnhofstrasse 39, 8001 Zürich		
Hauptsitz	New York, USA		
Webseite	www.blackrock.com/ch		
Ansprechpartner	Roger Stueber & Etienne Weber, Co-Heads iShares & Wealth Sales in Switzerland roger.stueber@blackrock.com, +41 (44) 2977373 etienne.weber@blackrock.com, +41 (22) 5819767		
Mitarbeitende	19'000+*	...davon in der Schweiz tätig	110+
Total AuM	USD 10.6 Bill.**		
...davon nachhaltig	Per 1. Juni 2024 verwaltet BlackRock 916 Milliarden US-Dollar in unserer speziellen Plattform für nachhaltige Anlagen, einschliesslich Uplift-, Themen-, Impact- und Baseline-Screening-Portfolios in den Bereichen Aktien, Anleihen, Multi-Asset, Liquidität und alternative Anlagen. BlackRock bietet über 450 nachhaltige Fonds in den Bereichen ETFs, IMFs, Active, Private Market & Cash-Strategien an.		
Zielkunden	Private und institutionelle Anleger		



Kerntätigkeit

BlackRock hat es sich zum Ziel gesetzt, mehr und mehr Menschen zu finanziellem Wohlstand zu verhelfen. Als Treuhänder für Investoren und führender Anbieter von Finanztechnologie helfen wir Millionen von Menschen, Ersparnisse aufzubauen, die ihnen ein Leben lang dienen, indem wir das Investieren einfacher und zugänglicher machen.

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.

* BlackRock per 4. April 2024.

** BlackRock per 15. Juli 2024.

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/CO₂, 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.

ISS ESG (Partner)

Name	ISS ESG		
Adresse	Bahnhofstrasse 1, 8001 Zürich Schweiz		
Hauptsitz	Rockville, USA		
Webseite	www.iss-esg.com		
Ansprechpartner	Marco Mansfeld, Account Executive marco.mansfeld@iss-stoxx.com, +41 76 511 83 49		
Mitarbeitende	3'200	...davon verantwortlich für die CH	100
Zielkunden	Vermögensverwalter, Pensionskassen, Versicherungen, und Banken		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

ISS ESG ist der Responsible-Investmentbereich von ISS STOXX, dem weltweit führenden Anbieter von Corporate Governance und Responsible Investment Lösungen für Investoren, Asset Manager, Hedgefonds und Anbieter von Vermögensdienstleistungen. ISS ESG verfügt über international anerkanntes Fachwissen in sämtlichen Bereichen rund um das nachhaltige und verantwortliche Investment. Hierzu zählen Themen wie Klimawandel, Biodiversität, Auswirkungen auf die Erreichung der UN SDGs, Menschenrechte, Arbeitsstandards, Korruption, Kontroverse Waffen und viele mehr. In enger Zusammenarbeit mit unseren Kunden identifizieren wir individuelle Anlage- und Geschäftsziele und liefern die für die Integration von RI-Richtlinien notwendigen Informationen und Daten während des gesamten Investmentprozesses.

Mit einem kooperativen und kundenorientierten Ansatz unterstützt ISS ESG Investoren dabei, Richtlinien für das nachhaltige Investment zu etablieren, welche als Grundlagen für Portfolio-Monitoring, Unternehmensresearch, Engagement, Stimmrechtsausübung, Reporting und Kommunikation dienen.

Mittels der selbst entwickelten Research- und Analysemethodik kann ISS ESG Einblick in die Geschäftspraxis von Unternehmen gewähren und damit verbundene mögliche Risiken aufzeigen. Hierzu steht eine breite Palette an Rating- und Screening-Verfahren für Risikomanagement, Portfoliozusammenstellung, Engagement und Produktentwicklung zur Verfügung.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Das ESG Corporate Rating von ISS ESG bietet Investoren relevante, aktuelle und zukunftsorientierte ESG-Daten und ESG-Performancebewertungen. Die ursprünglich von Institutional Shareholder Services Germany (ehemals oekom research) entwickelte Methodik berücksichtigt seit mehr als 30 Jahren die doppelte Materialität und integriert eine Vielzahl von weiteren ISS ESG Produkten wie beispielsweise den Carbon Footprint, Klimarisikoanalysen, Biodiversität, Impact und Kontroversenanalysen.

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. 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 CO₂-Risiken in Fondsportfolios sehr detailliert analysieren und erkennen. Morningstar Sustainalytics hat im Jahr 2023 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. Es ist uns wichtig, Sie mit relevanten Lösungen zu unterstützen. Deshalb verfolgen wir die Entwicklungen auf dem Markt genau und verbessern unsere Lösungen. So haben wir gerade unsere Daten zur EU-Taxonomie erweitert, die mehr Datenpunkte liefern und Nicht-Finanz- und Finanzinstitute (2025) zu allen sechs Umweltzielen der Verordnung abdecken. Ein weiteres Beispiel ist, dass wir die Daten identifiziert haben, die es Ihnen ermöglichen, zu den Swiss Climate Scores zu berichten.


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)

Natixis Investment Managers (Partner)

Name	Natixis Investment Managers S.à.r.l.	
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. Robert Pavic Urbas, Head of Wholesale, German-speaking Switzerland	
Mitarbeitende	4'977	
Total AuM	EUR 1'232.3 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 diesen Links:
<https://www.im.natixis.com/de-ch/about/investment-managers-and-capabilities>
<https://www.im.natixis.com/en-ch/investments>

Nuveen (Partner)

Name	Nuveen Switzerland GmbH		
Adresse	FlexOffice Zurich c/o Nuveen Fraumünsterstrasse 16, 8001 Zürich		
Hauptsitz	Zürich, Schweiz		
Webseite	www.nuveen.com/global		
Ansprechpartner	Noel Luchena, Director Institutional Clients, Nuveen noel.luchena@nuveenglobal.com, +41 43 883 32 50		
Mitarbeitende	3000+	...davon verantwortlich für die CH	5
Total AuM	USD 1.2 Bill.	...davon nachhaltig angelegt	USD 27 Mrd.
Zielkunden	Banken, Pensionskassen, Family Offices, Staaten, Versicherungen, institutionelle Kunden		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Nuveen ist ein global führender Investmentmanager, der eine Vielzahl von öffentlichen und privaten Vermögenswerten für Kunden auf der ganzen Welt und im Auftrag unserer Muttergesellschaft TIAA, einem der grössten institutionellen Investoren der Welt, verwaltet. Nuveen betreut zum 31. März 2024 Vermögenswerte in Höhe von 1.2 Billionen US-Dollar und verfügt über Standorte in 27 Ländern weltweit.

Mit unserer Expertise in alternativen Anlagen setzen wir Kapital gezielt ein, um in das Wachstum von Unternehmen, Immobilien, Infrastruktur, Agrarflächen und Wäldern zu investieren. Ziel hierbei ist es, einen nachhaltigen Einfluss auf unsere Welt zu haben.

Nuveen ist ausserdem ein Pionier im Bereich Impact Investing und kann auf eine lange Erfolgsgeschichte zurückblicken. Diese zeichnet sich durch starke finanzielle Ergebnisse und einen positiven Einfluss auf die Gesellschaft aus. Das Unternehmen tätigte bereits in den 1980er Jahren seine erste Impact-Investition in Private Equity und führte 2007 sein globales Impact-Investing-Framework für Anleihen ein.

Nuveen verwaltet heute 27 Milliarden US-Dollar in Impact Strategien, die darauf abzielen soziale und ökologische Verbesserungen für Menschen, Gemeinschaften und den Planeten zu erreichen. Weitere Informationen finden Sie unter www.nuveen.com

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

- Global Farmland Fund
- Global Timberland Fund
- U.S. Core Impact Bond Fund
- Global Credit Impact Bond Fund
- EM Impact Bond Fund
- Global Real Estate Carbon Reduction Fund
- Private Inclusion Fund II
- Winslow ESG Large Cap Growth Fund

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	27	...davon verantwortlich für die CH	26
Total AuM	~ CHF 2 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	98%
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. Ausserdem sind wir Mitglied bei UN PRI und Climate Action 100+. 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 CO₂-Footprints und der CO₂-Intensität gegenüber Benchmark

Weiter werden die Stimmrechte für den Aktien Schweiz und den Aktien Schweiz Small & Mid Cap Fonds 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 Schweiz Small & Mid Cap
- Aktien Emerging Markets ex China
- Aktien China
- 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.

- Fonds mit einer dynamischen (risikobasierten) Asset Allokation (Aktienquote 0–100 Prozent)
- Vorsorgefonds (Säule 3a/Freizügigkeitsgelder/1e) mit Aktienquote von 65 Prozent
- Mischfonds mit Aktienquote von 65 Prozent
- Individuelle 1e-Anlagelösungen mit einer Aktienquote zwischen 20 und 75 Prozent

Für Kunden mit spezifischen ESG-Anforderungen verwalten wir zudem massgeschneiderte Direktmandate.

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	6'071*	...davon verantwortlich für die CH	92
Total AuM	CHF 878.9 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	100%
Zielkunden	Institutionelle Investoren und Finanzintermediäre		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als Active Asset Manager mit weltweit rund CHF 878.9 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 – Navigating our sustainability and impact framework](#)

* Global (Gesamtkonzern) per 30.06.2024.

** 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	Alexandra Finkstein-Feller, Senior Business Development Manager +41 58 344 00 00, alexandra.finkstein@inrate.com		
Mitarbeitende	> 100	...davon verantwortlich für die CH	30
Zielkunden	Asset Owners und Asset Managers		



Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Inrate ist ein führender Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten und -ratings, der institutionelle Anleger in die Lage versetzt, die realen Auswirkungen ihrer Investitionen zu bewerten und zu optimieren.

Mit einer globalen Abdeckung von über 10'000 Aktien und Bond-Emittenten ermöglicht Inrate den Anlegern, Nachhaltigkeit im Anlageprozess zu integrieren und Portfolios gemäss den Investmentrichtlinien zu gestalten und die immer ausführlichen regulatorischen Anforderungen zu erfüllen.

Das Produktangebot von Inrate umfasst:

- ESG-Impact Ratings für kotierte Unternehmen, Staaten, Immobilien sowie im Bereich der Private Markets.
- ESG-Datenlösungen wie:
 - EU-Taxonomie und SFDR
 - Climate Impact und Biodiversitätsindikatoren
 - Screening von Kontroversen, Produkten (z.B. Tabak, Kohle, Gentechnik) oder Normen (z.B. UN Global Compact)
 - UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG Impact)
 - Business activity impact
- 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.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Im Mittelpunkt des Ansatzes von Inrate steht die Bewertung der Wirkungen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft über die ganze Wertschöpfungskette. Die Bewertung geht über rapportierte Richtlinien hinaus.

Unsere ESG-Impact Ratings berücksichtigen die extrafinanziellen Auswirkungen von Unternehmen auf die Umwelt und die Gesellschaft mit dem Konzept der doppelten Materialität.

Die Ratings sind für Aktien, Anleihen und Immobilien verfügbar und können über die benutzerdefinierte Schnittstelle von Inrate abgerufen werden, was eine vollständige Transparenz zu jedem Rating zugrunde liegenden Daten gewährleistet.

Hinter einem Rating stehen über 600 Datenpunkte, Richtlinien, Verfahren, Auswirkungen auf die Wertschöpfungskette und ESG-Kontroversen, um tiefe Einblicke in die Nachhaltigkeitsauswirkungen eines Unternehmens zu erhalten.

Mit ihrem Engagement für Datenqualität und Transparenz hebt sich Inrate in der ESG-Landschaft ab.

Um die Fähigkeiten von Inrate aus erster Hand zu erfahren, können Interessierte eine Demo der ESG-Rating-Plattform unter <https://inrate.com/esg-impact-ratings/demo/> vereinbaren. Diese Demo zeigt die Tiefe und Benutzerfreundlichkeit der Lösungen von Inrate auf und verdeutlicht, wie Investoren diese Daten nutzen können, um fundierte, nachhaltige Anlageentscheidungen zu treffen.

Weitere Informationen über Inrate und sein umfassendes Angebot an Nachhaltigkeitslösungen finden Sie unter <https://inrate.com/>.

Thurgauer Kantonalbank (Supporter)

Name	Thurgauer Kantonalbank		
Adresse	Bankplatz 1, 8570 Weinfelden		
Hauptsitz	Weinfelden, Schweiz		
Webseite	www.tkb.ch		
Ansprechpartner	Conradin Kraemer, Leiter Investment Center, +41 71 626 62 84		
Mitarbeitende	832*	...davon verantwortlich für die CH	832
Total AuM	CHF 3'980 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 1'900 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 unse-

ren Strategiefonds und Vermögensverwaltungsmandaten berücksichtigten Drittfondsanbieter müssen selbst UN PRI Unterzeichner sein und die jeweiligen Fonds einen nachvollziehbaren und von uns bewertbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen (ESG-Kennzahlen). Zudem erwarten wir von den berücksichtigten Fondshäusern die Wahrnehmung von Eigentümer- und Stimmrechten (Engagement) und deren Transparenz.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Neben den sechs TKB-Strategiefonds welche als Fund-of-Fund konzipiert sind, verwaltet die TKB seit dem 15.12.2023 den eigenen TKB Aktien Schweiz Fonds ESG. Dabei spielt Nachhaltigkeit auf allen Stufen des Anlageprozesses eine wichtige Rolle. Als Startuniversum werden die Unternehmen herangezogen, welche im SPI vertreten sind. Neben den definierten Ausschlusskriterien kommen die ESG Ratings von unseren zwei externen Researchpartnern zur Anwendung. Mithilfe dieser Ratings entsteht ein Nachhaltiges Anlageuniversum, welches zur Zeit ca. 100 SPI Unternehmen umfasst. Bei der Titelselektion für den Fonds spielen Nachhaltigkeitskriterien eine gewichtige Rolle. Damit wird eine Verbesserung des Rendite-Risiko Profils des Fonds angestrebt. Auf Ebene des Gesamtportfolios findet die CO₂-Intensität und der «Implied Temperature Rise» besondere Beachtung. Die Stimmrechts-wahrnehmung erfolgt durch die Fondsleitung. Anfang 2024 hat sich die TKB der Responsible Shareholder Group (RSG) von Inrate angeschlossen und tritt über diese mit im Fonds gehaltenen Unternehmen in den Dialog, um ihre nachhaltige Wirkung zu verbessern.

* exklusive Lernende/Praktikanten.

** Vermögensverwaltungsmandate bzw. Strategiefonds.

Investment Navigator (Technologie Partner)

Name	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 Produktvertriebs-Checks, Cross-Border Servicing und Offering Management ist ESG eines der grossen Themen unseres Eligibility-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 Fondsanteilklassen abdeckt, können Interessenten einen ersten Eindruck von den Investment Navigator Services gewinnen.

Quellen

Literatur

Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2024a). Selbstregulierung Sustainable Finance. Zugriff am 05.08.2024. Verfügbar unter:

<https://www.am-switzerland.ch/de/selbstregulierung/selbstregulierung-sustainable-finance>

Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2024b). Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug vom 29.04.2024 – (Version 2.0). Zugriff am 06.08.2024. Verfügbar unter:

<https://www.am-switzerland.ch/de/selbstregulierung/selbstregulierung-sustainable-finance>

Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2024c). Frequently Asked Questions (FAQ), Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug. Stand am 30. August 2024. Zugriff am 17.09.2024. Verfügbar unter:

<https://www.am-switzerland.ch/de/selbstregulierung/selbstregulierung-sustainable-finance>

AXA Investment Managers (2022). AXA WF Act. Biodiversity. Impact Report 2022. Zugriff am 16.07.2024. Verfügbar unter:

<https://www.axa-im.co.uk/research-and-insights/investment-strategy-updates/fund-manager-views/equities/axa-wf-act-biodiversity-impact-report-2022>

Basler Kantonalbank (2024). BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar. Factsheet vom August 2024. Zugriff am 17.09.2024. Verfügbar unter:

https://www.lbswiss.ch/fileadmin/lbswiss/fonds/fondsdokumente/790_BKB_Physical_Gold_Fairtrade_Max_Havelaar/Prospekte/Prospekt_BKB_Physical_Gold_Fairtrade_Max_Havelaar_d.pdf

Böckem, Hanne (2023). Delegierte Verordnung zu den Umweltzielen 3–6. (KPMG, Hrsg.). Zugriff am 15.10.2024. Verfügbar unter:

<https://kpmg.com/de/de/home/themen/2023/06/kommission-billigt-delegierte-vo-zu-umweltzielen-3-6.html>

Bülow, Iris (2023). Amundi lässt ETF-Marke Lyxor verschwinden. Zugriff am 09.10.2024. Verfügbar unter:

<https://www.private-banking-magazin.de/amundi-etf-marke-lyxor-soll-verschwinden/>

Bundesamt für Umwelt (BAFU) (2024a). Biodiversitätspolitik. Internationale Abkommen. Zugriff am 11.07.2024. Verfügbar unter:

<https://www.bafu.admin.ch/bafu/de/home/themen/biodiversitaet/fachinformationen/biodiversitaetspolitik/international/internationale-abkommen.html>

Bundesamt für Umwelt (BAFU) (2024b). Biodiversitätspolitik. Zugriff am 12.07.2024. Verfügbar unter:

<https://www.bafu.admin.ch/bafu/de/home/themen/biodiversitaet/fachinformationen/biodiversitaetspolitik.html#524179095>

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (2024a). Aufsichtsmitteilung: ESMA-Leitlinien zu Fondsnamen. Zugriff am 08.08.2024. Verfügbar unter:

https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Aufsichtsmitteilung/2024/aufsichtsmitteilung_24072024_ESMA_Leitlinien_Fondsnamen.html

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (2024b). «Jetzt haben wir einheitliche Regeln für die gesamte EU». Zugriff am 12.08.2024. Verfügbar unter:

<https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Fachartikel/2024/BaFin-ESMA-Leitlinien-Fondsnamen-Poetzsch.html>

Bundesministerium für Umwelt, Naturschutz, nukleare Sicherheit und Verbraucherschutz (BMUV) (2024). Das Internationale Übereinkommen über die biologische Vielfalt. Stand: 05.02.2024. Zugriff am 02.09.2024. Verfügbar unter:

<https://www.bmuv.de/WS4354>

Chaudhary, Shitiz / Klug, Arne Philipp (2023). Biodiversity and Business: Are Companies Aware of Nature's Risks? (MSCI, Hrsg.). Zugriff am 20.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/www/blog-posts/biodiversity-and-business-are/04081554185>

Clarity.ai (2024). EU-Taxonomie: Erläuterung der neuen Anforderungen ab Januar 2024. Zugriff am 12.07.2024. Verfügbar unter: <https://clarity.ai/de/research-and-insights/regulatory-compliance/eu-taxonomy-explaining-new-requirements-due-january-2024/>

Conference of the Parties to the Convention on Biological Diversity (COP 15) (2022). Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework. Zugriff am 09.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.cbd.int/doc/decisions/cop-15/cop-15-dec-04-en.pdf>

Coqueret, Guillaume / Giroux, Thomas / Zerbib, Olivier David (2023). The Biodiversity Premium. Working Paper. Zugriff am 24.07.2024. Verfügbar unter: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4489550

Credit Suisse / McKinsey Center for Business and Environment (2016). Conservation Finance. From Niche to Mainstream: The Building of an Institutional Asset Class. Zugriff am 19.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.environmental-finance.com/assets/files/research/conservation-finance-en.pdf>

Credit Suisse / WWF / McKinsey & Company (2014). Conservation Finance. Moving beyond donor funding toward an investor-driven approach. Zugriff am 19.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.cbd.int/financial/privatesector/g-private-wwf.pdf>

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) / Rat für Nachhaltige Entwicklung (RNE) (2023). Einschätzung der Principal Adverse Impact Indicators durch die DRSC/RNE-Pilotgruppe «KMU-Reporting». Zugriff am 15.07.2024. Verfügbar unter: https://www.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de/media/ck4nhiik/de_rne-drsc.pdf

Deutz, Andrew / Heal, Geoffrey / Niu, Rose / Townshend, Terry / Liu, Zhu / Delmar, Alejandro et al. (2020). Financing Nature: Closing the Global Biodiversity Financing Gap. Full Report. (The Paulson Institute, The Nature Conservancy, and the Cornell Atkinson Centre for Sustainability, Hrsg.). Zugriff am 18.07.2024. Verfügbar unter: <https://cpb-us-e1.wpmucdn.com/blogs.cornell.edu/dist/0/9351/files/2020/09/CBD-Full-Report-Endorsements-.pdf>

Dietrich, Andreas / Amrein, Simon / Rey, Reto (2024). Sind Bankkundinnen und -kunden an Nachhaltigkeit interessiert? Zugriff am 26.08.2024. Verfügbar unter: <https://hub.hslu.ch/sustainable/sind-bankkundinnen-und-kunden-an-nachhaltigkeit-interessiert/>

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2024). 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 30.06.2024. Verfügbar unter: <https://www.finma.ch/de/finma-public/bewilligte-institute-personen-und-produkte/>

ENCORE (2024a). ENCORE: Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure. Website. Zugriff am 12.08.2024. Verfügbar unter: <https://encorenature.org/en>

ENCORE (2024b). ENCORE-Website. About ENCORE. Zugriff am 12.08.2024. Verfügbar unter: <https://encorenature.org/en/about/about-encore>

ENCORE (2024c). Screening for portfolio-level nature-related risks using ENCORE: Robeco. Zugriff am 19.08.2024. Verfügbar unter: <https://encorenature.org/news/screening-for-portfolio-level-nature-related-risks-using-encore-robeco>

Ethos (2024a). Geschäftsbericht und Jahresabschluss 2023. Zugriff am 30.09.2024. Verfügbar unter: https://ethosfund.ch/sites/default/files/2024-05/Ethos_Geschaeftsbericht_2023_D_FINAL.pdf

Ethos (2024b). Engagement Pool Schweiz. Zusammenfassung der Aktivitäten 2023. Zugriff am 30.09.2024. Verfügbar unter: https://ethosfund.ch/sites/default/files/2024-03/EEP_CH_Rapport_2023_DE_FINAL_short.pdf

Ethos (2024c). Engagement Pool International – Zusammenfassung der Aktivitäten 2023. Zugriff am 30.09.2024. Verfügbar unter: https://ethosfund.ch/sites/default/files/2024-03/EEP_INT_Rapport_2023_DE_FINAL_short.pdf

Europäische Kommission (2020). EU-Biodiversitätsstrategie. Mehr Raum für die Natur in unserem Leben. Zugriff am 10.07.2024. Verfügbar unter: https://eur-lex.europa.eu/resource.html?uri=cellar:a3c806a6-9ab3-11ea-9d2d-01aa75ed71a1.0002.02/DOC_1&format=PDF

Europäische Kommission (2022). 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 Bewertung 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](https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=C(2022)1931&lang=de)

Europäische Union (2022). EU Taxonomie Grundlagen. Zugriff am 03.03.2022. Verfügbar unter: <https://eu-taxonomy.info/de/info/eu-taxonomie-grundlagen>

Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2016). Konsolidierter Text: Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014. Zugriff am 08.08.2024. Verfügbar unter: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:02016R1011-20240109>

Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020). Delegierte Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission vom 17. Juli 2020 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Parisabgestimmte EU-Referenzwerte. Zugriff am 08.08.2024. Verfügbar unter: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R1818>

European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) (2023). Educational session on draft ESRS E4 Biodiversity and Ecosystems. Zugriff am 12.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2Fsiteassets%2Feduc%2520session%2520E4.pdf>

European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) (2024). Sustainability Reporting Standards. The first set of ESRS – the journey from PTF to delegated act (adopted on 31 July 2023). Zugriff am 24.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.efrag.org/lab6?AspxAutoDetectCookieSupport=1>

European Securities and Markets Authority (ESMA) (2023). 'Do No Significant Harm' definitions and criteria across the EU Sustainable Finance framework. Zugriff am 10.07.2024. Verfügbar unter: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-11/ESMA30-379-2281_Note_DNSH_definitions_and_criteria_across_the_EU_Sustainable_Finance_framework.pdf

European Securities and Markets Authority (ESMA) (2024a). Final Report: Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms. Zugriff am 08.08.2024. Verfügbar unter: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-05/ESMA34-472-440_Final_Report_Guidelines_on_funds_names.pdf

European Securities and Markets Authority (ESMA) (2024b). ESMA publishes translations of its Guidelines on funds' names. Zugriff am 26.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-translations-its-guidelines-funds-names>

Federated Hermes (2024). A common language for nature-related engagements. Zugriff am 09.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.hermes-investment.com/uk/en/intermediary/eos-insight/stewardship/a-common-language-for-nature-related-engagements/>

Finance for Biodiversity Foundation (Hrsg.) (2022). Finance and Biodiversity. Overview of initiatives for financial institutions. Zugriff am 12.07.2024. Verfügbar unter: https://www.financeforbiodiversity.org/wp-content/uploads/Finance_and_Biodiversity_Overview_of_Initiatives.pdf

Finance for Biodiversity Foundation (2024). Nature Target Setting Framework for Asset Managers and Asset Owners. Zugriff am 27.08.2024. Verfügbar unter: https://connect.financeforbiodiversity.org/hubfs/FFBI_ExeSummary_Guidance_on_nature_target_setting.pdf

FinDatEx (2024). European ESG Template (EET). Zugriff am 30.06.2024. Verfügbar unter: <https://www.findatex.eu>

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2023). Pressestatement: Nachhaltigkeitsabfrage nach MiFID II derzeit nicht zielführend. Zugriff am 30.09.2024. Verfügbar unter: <https://www.forum-ng.org/de/neuigkeiten/artikel/pressestatement-nachhaltigkeitsabfrage-nach-mifid-ii-derzeit-nicht-zielfuehrend>

Garel, Alexandre / Romec, Arthur / Sautner, Zacharias / Wagner, Alexander F (2024). Do investors care about biodiversity? Review of Finance, 28 (4), 1151–1186.

Giglio, Stefano / Kuchler, Theresa / Stroebel, Johannes / Zeng, Zuran (2023). Biodiversity Risk. Working Paper. Zugriff am 24.07.2024. Verfügbar unter: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4410107

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>

Huwylar, Fabian / Kaeppli, Juerg / Serafimova, Katharina / Swanson, Eric / Tobin, John (2014). Making Conservation Finance Investable. Zugriff am 19.07.2024. Verfügbar unter: https://ssir.org/up_for_debate/article/making_conservation_finance_investable

Iceberg Data Lab (2023). Corporate Biodiversity Footprint – Methodological guide. Version: April, 2023. Unveröffentlichtes Methodenpapier.

Iceberg Data Lab (2024a). Environmental Data Solutions. The Natural Capital Experts. Website. Zugriff am 24.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.icebergdatalab.com>

Iceberg Data Lab (2024b). Iceberg Data Lab. Unveröffentlichte Firmenpräsentation.

Iceberg Data Lab (2024c). Client Guide. Biodiversity Dependency Scores. Unveröffentlichtes Methodenpapier.

Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2019a). Global Assessment Report on Biodiversity and Ecosystem Services. Summary for Policymakers. Zugriff am 08.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.ipbes.net/global-assessment>

Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2019b). The global assessment report on biodiversity and ecosystem services – summary for policymakers. Zugriff am 08.07.2024. Verfügbar unter: https://www.ipbes.net/sites/default/files/2020-02/ipbes_global_assessment_report_summary_for_policymakers_en.pdf

Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2022). The global assessment report on biodiversity and ecosystem services. Zugriff am 08.07.2024. Verfügbar unter: <https://zenodo.org/records/6417333>

Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2024a). Models of drivers of biodiversity and ecosystem change. Zugriff am 08.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.ipbes.net/models-drivers-biodiversity-ecosystem-change>

Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2024b). Mean species abundance (species abundance). Definition. Zugriff am 24.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.ipbes.net/glossary-tag/mean-species-abundance-species-abundance>

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>

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.

ISS ESG (2023). Biodiversity Impact Assessment Tool (BIAT). Unveröffentlichte Präsentation.

ISS ESG (2024a). Biodiversity Impact Assessment Tool. Website. Zugriff am 26.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.issgovernance.com/esg/biodiversity-impact-assessment-tool/>

ISS ESG (2024b). Biodiversity Impact Assessment Tool (BIAT) – Methodology, Results and Deliverables. Revised May 2024. Unveröffentlichtes Methodenpapier.

ISS ESG (2024c). Measuring the Biodiversity Impact of Global Equities. Zugriff am 17.09.2024. Verfügbar unter: <https://insights.issgovernance.com/posts/measuring-the-biodiversity-impact-of-global-equities/>

ISS ESG (2024d). PDF-Indikatoren zu Schweizer Publikumsfonds. Unveröffentlichter Auszug aus der Datenbank von ISS ESG per 30.06.2024.

Karolyi, G. Andrew / Tobin de La Puente, John (2023). Biodiversity finance: A call for research into financing nature. Financial Management, 52 (2), 231–251.

Kerai, Rashila / Williams, Morgan (2024). Navigating the biodiversity landscape. Hunting for decision-useful data. (Robeco, Hrsg.). Zugriff am 16.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.robeco.com/files/docm/docm-202403-robeco-navigating-the-biodiversity-landscape.pdf>

Kim, S.K./Balaisyte, Jurgita (2023). Assessing Biodiversity-Related Risks in APAC. (MSCI, Hrsg.). Zugriff am 20.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/www/quick-take/assessing-biodiversity-related/04243057303>

Klug, Arne Philipp (2021). How can investors address biodiversity impact & risks? Solutions & limitations in integrating biodiversity into investment decisions. (MSCI ESG Research, Hrsg.). Zugriff am 20.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.sitra.fi/app/uploads/2021/05/klugmcsiesg-researchbiodiversitysitra20210616.pdf>

Klug, Arne Philipp/Vanston, Sylvain/Jwaideh, Mark (2023). An Investor's Guide to Nature and Biodiversity Risks and Impacts. (MSCI ESG Research, Hrsg.). Zugriff am 09.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/www/research-report/an-investor-s-guide-to-nature/04266480449>

KPMG (2023). Neue EU-Verordnung über entwaldungsfreie Lieferkette verabschiedet. Zugriff am 12.07.2024. Verfügbar unter: <https://kpmg.com/de/de/home/themen/2023/09/entwaldungsfreie-lieferkette.html>

KPMG (2024). ESMA veröffentlicht Leitlinien für die Verwendung von ESG- oder nachhaltigkeitsbezogenen Begriffen in Fondsnamen. Zugriff am 08.08.2024. Verfügbar unter: <https://kpmg.com/at/de/home/insights/2024/06/in-esma-veroeffentlicht-leitlinien-fuer-verwendung-von-esg-begriffen-in-fondsnamen.html>

Kurth, Torsten/Wübbels, Gerd/Portafaix, Adrien/Meyer zum Felde, Alexander/Zielcke, Sophie (2021). The Biodiversity Crisis Is a Business Crisis. (BCG, Hrsg.). Zugriff am 16.07.2024. Verfügbar unter: <https://web-assets.bcg.com/fb/5e/74af5531468e9c1d4dd5c9fc0bd7/bcg-the-biodiversity-crisis-is-a-business-crisis-mar-2021-rr.pdf>

Lombard Odier Investment Managers (LOIM) (2024). LO Funds. New Food Systems. Unveröffentlichte Präsentation für professionelle Investoren.

Lühmann, Daniel (2024). Von wegen Harmonisierung: Esma-Leitlinien für ESG-Fondsnamen könnten Regelchaos stiften. Zugriff am 12.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.dasinvestment.com/esma-leitlinien-fuer-esg-fondsnamen-koennten-zersplitterung-in-europa/>

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>

Mahmood, Rumi/Guo, Shuang (2023). Biodiversity Funds: Welcome to the Jungle. (MSCI, Hrsg.). Zugriff am 20.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/www/blog-posts/biodiversity-funds-br-welcome/04075535373>

Mirova (2024). Mirova Biodiversity Solutions Equity Fund. Unveröffentlichte Präsentation für professionelle Investoren. (Natixis Investment Managers, Hrsg.).

Mollod, Gillian/Balaisyte, Jurgita (2023). Using Geospatial Analysis to Assess Biodiversity Risks in Asia-Pacific. (MSCI, Hrsg.). Verfügbar unter: <https://www.msci.com/www/quick-take/using-geospatial-analysis-to/03841805930>

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 (2022). Morningstar Global Thematic Funds Landscape 2022. Zugriff am 29.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.morningstar.com/lp/global-thematic-fund-landscape>

Morningstar (2024). Datenbezug über Morningstar Direct per 30.06.2024.

Morningstar Sustainalytics (2024a). Global Sustainable Fund Flows: Q2 2024 in Review Recovery continues in Europe, but redemptions persist in other parts of the world. Zugriff am 26.08.2024. Verfügbar unter: https://assets.contentstack.io/v3/assets/blt4eb669caa7dc65b2/blt18dd898943dd6d27/Global_ESG_Flows_Q2_2024_Report.pdf

Morningstar Sustainalytics (2024b). Morningstar Sustainability Rating for Funds. Website. Zugriff am 01.10.2024. Verfügbar unter: <https://www.sustainalytics.com/investor-solutions/analytic-reporting-solutions/morningstar-sustainability-rating-for-funds>

MSCI (2021). Thematic Investing 101. Zugriff am 29.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/1296102/24052648/Thematic-Investing-Report.pdf>

MSCI (2024a). End of day index data search. Website. Zugriff am 30.06.2024. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/end-of-day-data-search>

MSCI (2024b). Nature and Biodiversity Solutions. Identify and measure portfolio impacts and risks. Zugriff am 20.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/1296102/35426413/MSCI+Biodiversity-crb-en+2024.pdf?1>

MSCI (2024c). Incorporating sustainable impact in your investment process. Zugriff am 24.09.2024. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/zh/esg-sustainable-impact-metrics>

MSCI (2024d). Proprietäre Daten zum Exposure Schweizer Publikumsfonds gegenüber Sustainable-Impact-Solutions gemäss MSCI. Auszug aus der Datenbank von MSCI ESG Research per 31.08.2024.

MSCI ESG Research (2020). MSCI ESG Sustainable Impact Metrics. Zugriff am 24.09.2024. Verfügbar unter: https://www.msci.com/documents/1296102/16472518/ESG_ImpactMetrics-cfs-en.pdf

MSCI ESG Research (2023). 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>

Mundy, Simon (2024). Can blue bonds hold water in the sustainable debt market? Financial Times, January 22, 2024. Zugriff am 09.09.2024. Verfügbar unter: <https://www.ft.com/content/4b4c3025-9302-4b16-b50a-6455fcfa1d4>

Natural Capital Finance Alliance / UN Environment World Conservation Monitoring Centre (2018). Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure: A practical guide for. Zugriff am 12.08.2024. Verfügbar unter: https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2018/11/NCFA_Exploring-Natural-Capital-Opportunities-Risks-and-Exposure_Nov-2018.pdf

Nature4Climate (2022). What you can measure, you can manage. How Nature Tech can help us solve the climate and nature crises. Zugriff am 18.07.2024. Verfügbar unter: <https://nature4climate.wpenepowered.com/wp-content/uploads/2022/11/N4C-nature-tech-report-final-2022.pdf>

Nestlé (2024a). Nestlé auf einen Blick. Webseite. Zugriff am 02.09.2024. Verfügbar unter: <https://www.nestle.ch/de/nestle-auf-einen-blick#:~:text=Mit%20einem%20Umsatz%20von%20CHF,eng%20mit%20der%20Schweiz%20verbunden.>

Nestlé (2024b). Unsere Geschichte. Webseite. Zugriff am 02.09.2024. Verfügbar unter: <https://www.nestle.ch/de/geschichte>

Nestlé (2024c). Materiality – identifying key sustainability issues. Zugriff am 09.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.nestle.com/sustainability/responsible-business/materiality>

Nestlé (2024d). Artenvielfalt und Biodiversität. Die Vorteile der biologischen Vielfalt. Zugriff am 09.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.nestle.de/verantwortung/planet/artenvielfalt>

Nicolle, William / Deiner, Kristy / Werden, Leland / Fernandez, Miguel (2024). Bloom or bust. Aligning technology and finance to address biodiversity challenges. (UBS Sustainability and Impact Institute, Hrsg.). Zugriff am 16.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.ubs.com/global/en/sustainability-impact/sustainability-insights/bloom-or-bust.html>

OECD (2023). 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>

Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) (2020). Paving the way towards a harmonised biodiversity accounting approach for the financial sector. Zugriff am 15.07.2024. Verfügbar unter: https://pbafglobal.com/files/downloads/PBAF_commongroundpaper2020.pdf

Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) (2022a). PBAF Q&A. Introduction to biodiversity impact assessment. Zugriff am 15.07.2022. Verfügbar unter: https://pbafglobal.com/files/downloads/PBAF_Q_A2022.pdf

Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) (2022b). Taking biodiversity into account. PBAF Standard v 2022 Biodiversity impact assessment – Overview of approaches. Zugriff am 15.07.2024. Verfügbar unter: https://pbafglobal.com/files/downloads/PBAF_OA2022.pdf

Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) (2022c). Taking biodiversity into account. PBAF Standard v 2022 Biodiversity impact assessment – Footprinting. Zugriff am 15.07.2024. Verfügbar unter: https://pbafglobal.com/files/downloads/PBAF_FP2022.pdf

PwC (2023). Umweltziele 3 bis 6: EU veröffentlicht Vorschläge für technische Bewertungskriterien zu den vier weiteren Umweltzielen der EU-Taxonomie. Zugriff am 12.07.2024. Verfügbar unter: <https://blogs.pwc.de/de/sustainability/article/236732/umweltziele-3-bis-6-eu-veroeffentlicht-vorschlaege-fuer-technische-bewertungskriterien-zu-den-vier-weiteren-umweltzielen-der-eu-taxonomie/>

PwC (2024). Natur- und Biodiversitätsschutz im deutschen Finanzsektor. Eine Bestandsaufnahme. Zugriff am 16.07.2024. Verfügbar unter: <https://pages.pwc.de/content-form?qs=dc7fcb176550eb1a6d1e950e3a1ac396b5c08c8064100f9d7340ba2417c51ff729ead2ec6a819a82b73ad1abbc26f43552182733b87910c13d2dc21848235c3d8b988a54853aec52c5c32b68cbc4ab11>

RL360 (2023). Change of name of UBS (Lux) Money Market Sustainable Fund. Zugriff am 02.10.2024. Verfügbar unter: <https://rl360adviser.com/news/2023/Change-Of-Name-on-Various-UBS-Funds.htm>

Robeco (2024). Biodiversity – what it really means to invest into a more nature-friendly economy. Unveröffentlichte Präsentation für professionelle Investoren.

Rosner, Sara / O'Connel, Patrick / Tsoupras, David (2023). Biodiversity in the Balance. How Nature Poses Investment Risks and Opportunities. (AllianceBernstein, Hrsg.). Zugriff am 16.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.alliancebernstein.com/content/dam/global/insights/insights-whitepapers/biodiversity-in-the-balance.pdf>

Rossberg, Axel G. (2022). Quantifying Biodiversity Impact. Relations amongst local and global metrics, why they matter, and how to offset impacts. Zugriff am 11.09.2024. Verfügbar unter: <https://www.qmul.ac.uk/sbbs/media/sbbs/research/bsc-project/QMUL-QuantifyingBiodiversityImpact2022.pdf>

Schmitt, Will (2024). Launches of ESG funds plummet as investors pull back. Financial Times, January 9, 2024. Zugriff am 02.10.2024. Verfügbar unter: <https://www.ft.com/content/6656d077-7e9f-4f5a-b753-3c91379194d8>

Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2024a). Selbstregulierungen im Bereich Sustainable Finance. Zugriff am 05.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.swissbanking.ch/de/themen/sustainable-finance/selbstregulierungen>

Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) (2024b). Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken und zur Prävention von Greenwashing bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung. Mai 2024. Zugriff am 26.08.2024. Verfügbar unter: https://www.swissbanking.ch/_Resources/Persistent/2/8/7/5/287551ab09a651198fb8c7d6a62b4fc9ce3ca2af/SBVg_Richtlinien_Anlageberatung_und_Vermögensverwaltung_DE_2024.pdf

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2022a). Standpunkt des Bundesrates bezüglich Greenwashing-Prävention im Finanzsektor. Zugriff am 05.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.news.admin.ch/newsd/message/attachments/74576.pdf>

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2022b). Bundesrat will Greenwashing im Finanzmarkt vorbeugen. Zugriff am 05.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.admin.ch/gov/de/start/dokumentation/medienmitteilungen.msg-id-92279.html>

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2024). Bundesrat stellt Fortschritte der Finanzbranche bei Verhinderung von Greenwashing fest. Medienmitteilung vom 19.06.2024. Zugriff am 08.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.admin.ch/gov/de/start/dokumentation/medienmitteilungen.msg-id-101489.html>

Schweizerische Eidgenossenschaft. Der Bundesrat (Hrsg.) (1995). Übereinkommen über die Biologische Vielfalt. Zugriff am 11.07.2024. Verfügbar unter: https://www.fedlex.admin.ch/eli/cc/1995/1408_1408_1408/de

Schweizerische Eidgenossenschaft. Der Bundesrat (Hrsg.) (2024). 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung. Zugriff am 10.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.eda.admin.ch/agenda2030/de/home/agenda-2030/die-17-ziele-fuer-eine-nachhaltige-entwicklung.html>

Schweizerischer Versicherungsverband (SVV) (2024). Selbstregulierung anteilgebundene Lebensversicherungen mit Nachhaltigkeitsbezug. Zugriff am 05.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.svv.ch/de/selbstregulierung-greenwashing>

Secretariat of the Convention on Biological Diversity (2011). Convention on Biological Diversity. Text and Annexes. Zugriff am 11.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.cbd.int/doc/legal/cbd-en.pdf>

Securities and Exchange Commission (SEC) (2023). Investment Company Names. Final Rule. Zugriff am 18.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.sec.gov/files/rules/final/2023/33-11238.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. Zugriff am 11.09.2023. Verfügbar unter: <https://www.fuw.ch/ein-neues-gesetz-allein-bringt-noch-keine-innovation-392709701949>

Stoxx (2024). Natural capital 'wake-up call': Understanding portfolios' impact and dependencies on biodiversity. Zugriff am 02.10.2024. Verfügbar unter: <https://web.stoxx.com/hubfs/Whitepapers/2024%20Whitepapers/STOXX-ISS ESG-natural-capital-wake-up-call-understanding-portfolios-impact-and-dependencies-on-biodiversity-202403.pdf>

Stüttgen, Manfred / Agnesens, Tatiana / Blattmann, Urs / Buschor, Felix / Ettlin, Joël (2024). Wie denken Privatinvestoren über den Anlegerschutz durch Banken in der Schweiz? Zugriff am 26.08.2024. Verfügbar unter: https://www.hslu.ch/-/media/campus/common/files/dokumente/h/1-medienmitteilungen-und-news/2024/w/wie-denken-privatinvestoren-ber-den-anlegerschutz-durch-banken-in-der-schweiz.pdf?sc_lang=de-ch

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2019). IFZ Sustainable Investments Studie 2019: Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds. Zug: IFZ Eigenverlag. Zugriff am 12.06.2024. Verfügbar unter: <https://hub.hslu.ch/sustainable>

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2020). IFZ Sustainable Investments Studie 2020: Nachhaltige Themenfonds. Zug: IFZ Eigenverlag. Zugriff am 31.07.2024. Verfügbar unter: <https://hub.hslu.ch/sustainable>

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2021). IFZ Sustainable Investments Studie 2021: Nachhaltige Fonds und Klimarisiken. Zug: IFZ Eigenverlag. Zugriff am 31.01.2024. Verfügbar unter: <https://hub.hslu.ch/sustainable>

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2022). IFZ Sustainable Investments Studie 2022: Nachhaltige Fonds im regulatorischen Kontext. Zug: IFZ Eigenverlag. Zugriff am 31.07.2024. Verfügbar unter: <https://hub.hslu.ch/sustainable>

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2023). IFZ Sustainable Investments Studie 2023: Nachhaltige Fonds und soziale Verantwortung. Zug: IFZ Eigenverlag. Zugriff am 12.07.2024. Verfügbar unter: <https://hub.hslu.ch/sustainable>

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2024). Matching: Wie passen Finanzanlagen zu Nachhaltigkeitspräferenzen? Zugriff am 26.08.2024. Verfügbar unter: <https://hub.hslu.ch/sustainable/matching-wie-passen-finanzanlagen-zu-nachhaltigkeitspraerferenzen/>

Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023a). Recommendations of the Taskforce on Nature-related Financial Disclosures. Zugriff am 15.07.2024. Verfügbar unter: https://tnfd.global/wp-content/uploads/2023/08/Recommendations_of_the_Taskforce_on_Nature-related_Financial_Disclosures_September_2023.pdf

Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) (2023b). Discussion paper on biodiversity footprinting approaches for financial institutions. Zugriff am 15.07.2024. Verfügbar unter: <https://tnfd.global/publication/discussion-paper-on-biodiversity-footprinting-approaches-for-financial-institutions/>

The Nature Conservancy (TNC) (2022). Case Study: Belize Blue Bonds For Ocean Conservation. Zugriff am 09.09.2024. Verfügbar unter: <https://www.nature.org/content/dam/tnc/nature/en/documents/TNC-Belize-Debt-Conversion-Case-Study.pdf>

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (2023). Notice to unitholders of UBS (Lux) Money Market Fund (the «Fund»). Zugriff am 10.10.2024. Verfügbar unter: https://www.ubs.com/ch/en/assetmanagement/capabilities/white-labelling/fund-management-company-services/fml-investor-notifications/_jcr_content/mainpar/toplevel-grid_144724333/col1/accordionbox_2067383/accordionsplit/table_copy_copy_copy.1635471503.file/dGFibGVU-ZXh0PS9jb250ZW50L2RhbS9hc3NldHMvYXNzZXQtbWVudlBwVudC1yZWltYWdpbmVkl2dsb2JhbC9jYXB-hYmlsaXRpZXMvd2hpdGUtbGFpZGFiZWxsaW5nL2Z1bmQtbWVudlBwVudC1yZWltYWdpbmVkl2dsb2JhbC9jYXB-nZlc3Rvc1ub3RpZmljYXRpb25zL2RvY3VtZW50cy9tbWYtaW52ZXN0b3ItbW90aWNILXByb3NwZWNOdXMtdXB-kYXRILWRIYzIzLTE0LExLTlWmJmMucGRm/mmf-investor-notice-prospectus-update-dec23-14-11-2023.pdf

UN Environment Programme / UN Finance Initiative / Global Canopy (2020). Beyond 'Business as Usual': Biodiversity Targets and Finance. Zugriff am 12.08.2024. Verfügbar unter: <https://www.unepfi.org/industries/banking/beyond-business-as-usual-biodiversity-targets-and-finance/>

UN Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) (2024). Accountability for Nature: Comparison of Nature-related Assessment and Disclosure Frameworks and Standards. Zugriff am 15.07.2024. Verfügbar unter: <https://www.unepfi.org/publications/accountability-for-nature-comparison-of-nature-related-assessment-and-disclosure-frameworks-and-standards/>

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/Publicationen_PDF-speicher/DIE-ZEHN-PRINZIPIEN-1.pdf

Wikipedia (2024a). Artikel «Biodiversität». Zugriff am 09.07.2024. Verfügbar unter: <https://de.wikipedia.org/wiki/Biodiversit%C3%A4t#Konventionen>

Wikipedia (2024b). Artikel «Naturkapital». Zugriff am 09.07.2024. Verfügbar unter: <https://de.wikipedia.org/wiki/Naturkapital>

Wikipedia (2024c). Artikel «Measurement of Biodiversity». Zugriff am 24.07.2024. Verfügbar unter: https://en.wikipedia.org/wiki/Measurement_of_biodiversity

World Economic Forum (WEF) (2020). Nature Risk Rising: Why the Crisis Engulfing Nature Matters for Business and the Economy. Zugriff am 08.07.2024. Verfügbar unter: https://www3.weforum.org/docs/WEF_New_Nature_Economy_Report_2020.pdf

Zuger Kantonalbank (2024). Zuger Kantonalbank setzt auf verantwortungsvolles Investieren. Zugriff am 14.10.2024. Verfügbar unter: <https://www.zugerkb.ch/die-zugerkb/medien/medienmitteilungen/alle-mm-des-aktuellen-jahres/medienmitteilungen/2024/01/15/zuger-kantonalbank-setzt-auf-verantwortungsvolles-investieren>

Expertengespräche

Erin Bigley, Chief Responsibility Officer, AllianceBernstein, New York, 20.03.2024.

Erol Bilecen, Leiter Kompetenz-Center Nachhaltiges Anlegen, Raiffeisen, St. Gallen, 28.02.2024.

Amy D'Eugenio, Sustainability Director, Responsibility Office, Federated Hermes Limited, Sydney, 07.05.2024.

David Gartmann, Responsible Investment Officer, Graubündner Kantonalbank, Chur, 27.03.2024.

Hadrien Gaudin-Hamama, Impact and ESG Specialist, Mirova, Paris, 04.04.2024.

Isabelle de Gavoty, Thematic Equity Director, Mirova, Paris, 04.04.2024.

Manuela Guillebeau, Nachhaltigkeitspezialistin Asset Management, Publica, Bern, 16.05.2024.

Michael Haene, Investment Strategist, Pensionskasse Stadt Zürich, Zürich, 19.04.2024.

Elouan Heurard, Analyste ESG – Climat et biodiversité, Candriam, Paris, 11.04.2024.

Michal Kulak, Head of Consumer and Health Sustainable Investment Research, Robeco, Zürich, 02.05.2024.

Reza Marvasti, Senior ESG Product Manager, Product Research Solutions, Biodiversity and Nature-related Capital, ISS ESG (STOXX), Paris, 08.02.2024.

Ann Meoni, Senior Sustainability Manager, abrdn, Edinburgh, 19.04.2024.

Matthias Narr, Head Engagement, Ethos, Zürich, 14.05.2024.

Hannah Naumoff, Biodiversity Analyst, Federated Hermes Limited, London, 07.05.2024.

Marie Niemczyk, Head of ESG Client Portfolio Management, Candriam, Paris, 11.04.2024.

Aarti Ramachandran, Director, Climate & Environment Lead, Sustainable Investment, UBS, London, 07.02.2024.

Judith Reutimann, Co-Head of Research, Inrate, Zürich, 18.04.2024.

Julie Saussé, Senior ESG Engagement Specialist, Ethos, Zürich, 14.05.2024.

Alistair Shepheard-Walwyn, ESG Specialist, PGIM Fixed Income, London 26.03.2024.

David Thomas, Senior Portfolio Manager, Robeco, Zürich, 02.05.2024.

Jane Wadia, Head of Sustainability, Core Products & Clients, AXA Investment Managers, London, 20.03.2024.

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. Er ist Co-Autor der IFZ Sustainable Investments Studie sowie des Buchs «Nachhaltig investieren. Grundlagen – Strategien – Umsetzung» (NZZ Libro).

Dr. Brian Mattmann

Brian Mattmann ist Dozent an der Hochschule Luzern. Er lehrt und forscht zu nachhaltigen Kapitalanlagen und Asset Management. Neben dieser Tätigkeit 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. Er ist Co-Autor der IFZ Sustainable Investments Studie sowie des Buchs «Nachhaltig investieren. Grundlagen – Strategien – Umsetzung» (NZZ Libro).

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 Management
- DAS Private Banking & Wealth Management

Mehr Informationen:

hslu.ch/ifz-weiterbildung, T +41 41 757 67 67, ifz@hslu.ch

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

Ausgewählte IFZ-Publikationen



IFZ Sustainable Investments Studie 2023

Die IFZ Sustainable Investments Studie 2023 untersucht die Berücksichtigung sozialer Kriterien bei Anlagen und analysiert den Schweizer Markt nachhaltiger Publikumsfonds.

Autoren: Prof. Dr. Manfred Stüttgen, Dr. Brian Mattmann

Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable



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



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 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



Gold Sponsoren



Partner



Technologie Partner



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



ISBN-Nummer
978-3-907379-38-7