

# IFZ Sustainable Investments Studie 2022

Nachhaltige Fonds im regulatorischen Kontext

Prof. Dr. Manfred Stüttgen und Brian Mattmann

[hslu.ch/sustainable](https://hslu.ch/sustainable)

---

Platin Sponsoren

**iShares**  
by BlackRock

**ROBECO**  
The Investment Engineers

 **Zürcher  
Kantonalbank**

FH Zentralschweiz





# Vorwort

Die gesetzliche Regulierung nachhaltiger Investments in der Europäischen Union erreicht 2022 einen neuerlichen Höhepunkt. Praktisch alle grossen Fondsanbieter – auch in der Schweiz – sind durch die regulatorischen Neuerungen betroffen. Besonders erwähnenswert ist die nachhaltigkeitsangepasste MiFID-II-Richtlinie. Sie wird massive Konsequenzen für den künftigen Vertrieb nachhaltiger Finanzprodukte – und deren Design – mit sich bringen. Welche Fonds dürfen Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen künftig angeboten werden? Welche Kriterien müssen Fonds erfüllen, damit sie sich als nachhaltiges Angebot eignen? In der «IFZ Sustainable Investments Studie 2022» beleuchten wir die Herausforderungen und Lösungsansätze, die sich in der Auseinandersetzung mit derartigen Fragen stellen. Die Antworten sind in der EU und in der Schweiz für Anbieter nachhaltiger Fonds, Anlageberater in Banken und auch für Investoren von hoher Bedeutung.

In einem ersten Schritt schreiben wir die seit 2017 jährlich publizierte Marktanalyse nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung fort. Per 30. Juni 2022 zählen wir in der Schweiz 1'858 nachhaltige Publikumsfonds mit einem Vermögen von 956 Milliarden Franken (2021: 1'289 Fonds mit 775 Milliarden Franken). Das Produktangebot wird auch dieses Jahr enorm erweitert – um annähernd 50 Prozent. Nachhaltige Fonds weisen im Vergleich zu konventionellen Fonds weiterhin die deutlich grösseren Neugeldzuflussraten auf. Wir zeigen auf, wie sich der Markt für nachhaltige Fonds entwickelt, wie sich deren Nachhaltigkeitsqualität von konventionellen Fonds unterscheidet und welche Bedeutung Gütesiegel für nachhaltige Fonds besitzen.

Zweitens stellen wir die Trends für nachhaltige Fonds in Zeiten wachsender Regulation dar. Die Umsetzung des EU-Aktionsplans in den EU-Ländern schreitet zügig voran: Stichworte sind die EU-Taxonomie, die EU-Offenlegungsverordnung SFDR und die Nachhaltigkeitsanpassungen an MiFID II. Die EU-Regulierung wirkt sich nicht nur unmittelbar auf zahlreiche Finanzmarktakteure mit Schweizer Domizil aus, sie gibt auch dem Finanzplatz Schweiz direkte Impulse: So dient sie etwa den tonangebenden Branchenverbänden als Orientierungshilfe für selbstregulatorische Standards. Transparenz des Angebots und Schutz von Investoren vor irreführendem Marketing («Greenwashing») sind wesentliche Ziele. Wir beleuchten, wie die Anforderungen, die einen nachhaltigen Fonds künftig charakterisieren sollen, immer anspruchsvoller und engmaschiger definiert werden.

Drittens untersuchen wir die jüngsten Entwicklungen mit Blick auf die 250 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds. Wir stellen dar, in welchen Segmenten die Akteure sich differenzieren und wer im Wettbewerb die Nase vorn hat.

Die vorliegende Studie ist auch dieses Jahr das Ergebnis vielfältigen fachlichen Austauschs und finanzieller Zuwendungen. Wir danken herzlich allen Sponsoren und Experten, die sich an der «IFZ Sustainable Investments Studie 2022» beteiligt haben. Unserem Kollegen Daniel Baumgartner danken wir für die wissenschaftliche Unterstützung sowie der Dr. Josef Schmid-Stiftung für den freundlichen Drucklegungsbeitrag. Besonders erwähnen wir gerne die geschätzten Platin Sponsoren BlackRock, Robeco und Zürcher Kantonalbank sowie die Gold Sponsoren DWS, Graubündner Kantonalbank, Jupiter Asset Management, Natixis Investment Managers, UBS und Vanguard. Sie alle haben zum guten Gelingen dieser Studie wichtige Beiträge geleistet.

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

**Brian Mattmann**  
Senior Wissenschaftlicher Mitarbeiter  
Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ



# IFZ Sustainable Investments Studie 2022

<b>Vorwort</b>	<b>1</b>
<b>1 Nachhaltige Publikumsfonds im regulatorischen Kontext</b>	<b>9</b>
<b>1.1 Wie erkennt man «nachhaltige» Publikumsfonds?</b>	<b>10</b>
1.1.1 Der Produktname eines Fonds als Indiz	11
1.1.2 Die Verfolgung von Nachhaltigkeitszielen als starkes Indiz	15
1.1.3 Die alleinige Berücksichtigung von ökosozialen Merkmalen als schwaches Indiz	18
1.1.4 Die Marktgrösse nachhaltiger Fonds hängt von den zugrundeliegenden Nachhaltigkeitskriterien ab	22
<b>1.2 1'858 nachhaltige Publikumsfonds verwalten 956 Milliarden Franken</b>	<b>24</b>
1.2.1 Die Anzahl nachhaltiger Fonds wächst auf ein Fünftel des gesamten Fondsmarkts	24
1.2.2 Das Vermögen nachhaltiger Fonds hat sich in zwei Jahren verdreifacht	27
1.2.3 Nachhaltige Fonds gewinnen 141 Milliarden Neugeld, konventionelle Fonds verlieren 4 Milliarden	30
1.2.4 Passiv verwaltete nachhaltige Fonds wachsen nicht mehr überproportional	33
<b>1.3 Nachhaltige Fonds werden transparenter, die Ansprüche an sie steigen</b>	<b>35</b>
1.3.1 Die Mehrheit nachhaltiger Fonds nutzt mindestens vier ESG-Strategien	36
1.3.2 Nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen werden offengelegt	41
1.3.3 (Mindest-)Ausschlüsse werden bei Nachhaltigkeitsfonds wichtiger	46
<b>1.4 Von 1'858 nachhaltigen Fonds trägt ein Drittel ein ESG-Gütesiegel</b>	<b>50</b>
1.4.1 Ein ESG-Gütesiegel zeichnet sich durch Unabhängigkeit und Transparenz aus	51
1.4.2 ESG-Gütesiegel sind regional geprägt, ein Schweizer Gütesiegel existiert nicht	53
1.4.3 593 nachhaltige Fonds in der Schweiz sind durch mindestens ein ESG-Gütesiegel zertifiziert	60
<b>2 Offenlegungspflichten für nachhaltige Fonds in der EU und in der Schweiz</b>	<b>67</b>
<b>2.1 «Ökologisch nachhaltige Investitionen» gemäss EU-Taxonomie</b>	<b>72</b>
<b>2.2 «Nachhaltige Investitionen» gemäss Art. 2 (17) EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)</b>	<b>78</b>
<b>2.3 «Principal Adverse Impacts» von Investments</b>	<b>84</b>
<b>2.4 Nachhaltigkeitseignung von Fonds für private Investoren gemäss MiFID II</b>	<b>86</b>
2.4.1 Die Nachhaltigkeitspräferenzen privater Investoren erfassen	87
2.4.2 Die Zielmarktbestimmung von Fonds um Nachhaltigkeitsangaben ergänzen	89
2.4.3 Das European ESG Template als Hilfsmittel für das «Matching» nutzen	92
<b>2.5 Relevanz der EU-Regulierung für nachhaltige Fonds in der Schweiz</b>	<b>95</b>
2.5.1 Der Bundesrat prüft den Handlungsbedarf für eine Nachhaltigkeitsregulierung	95
2.5.2 Finanzmarktakteure regulieren sich selbst mit Blick auf die EU-Gesetzgebung	98
<b>3 Die 250 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz</b>	<b>105</b>
<b>3.1 Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz</b>	<b>105</b>
<b>3.2 Die wachstumsstärksten Fondsanbieter</b>	<b>108</b>
<b>3.3 Die Anbieter mit der breitesten Produktpalette</b>	<b>113</b>
<b>3.4 Die Anbieter mit den meisten SFDR-Artikel-9-Fonds</b>	<b>115</b>
<b>3.5 Die Themenfondsexperten</b>	<b>117</b>
<b>3.6 Die Anleihenspezialisten</b>	<b>119</b>
<b>3.7 Die Passivhäuser</b>	<b>122</b>
<b>3.8 Die Gütesiegelträger</b>	<b>125</b>
<b>3.9 Die grössten Schweizer Player</b>	<b>127</b>

<b>4</b>	<b>Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten</b>	<b>133</b>
<b>4.1</b>	<b>1'858 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz</b>	<b>134</b>
<b>4.2</b>	<b>Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet</b>	<b>144</b>
<b>4.3</b>	<b>Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet</b>	<b>150</b>
4.3.1	Die 619 Neuen aus 1'858 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds	151
4.3.1.1	<i>Neu lancierte Fonds</i>	151
4.3.1.2	<i>Neu als nachhaltig positionierte Fonds</i>	154
4.3.1.3	<i>Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds</i>	157
4.3.2	Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds	160
4.3.2.1	<i>Nachhaltige Aktienfonds</i>	160
4.3.2.2	<i>Nachhaltige Obligationenfonds</i>	162
4.3.2.3	<i>Nachhaltige Mischfonds</i>	164
4.3.2.4	<i>Nachhaltige Money Market Fonds</i>	166
4.3.2.5	<i>Nachhaltige Immobilienfonds</i>	168
4.3.2.6	<i>Mikrofinanzfonds/Entwicklungsinvestments</i>	170
4.3.2.7	<i>Nachhaltige Rohstofffonds</i>	171
4.3.2.8	<i>Nachhaltige Alternative Fonds</i>	172
4.3.3	Themenfonds: Die jeweils acht Top-Performer (5 Jahre)	174
4.3.3.1	<i>Umwelt- und Klimafonds</i>	174
4.3.3.2	<i>Wasserfonds</i>	176
4.3.3.3	<i>Energiefonds</i>	178
4.3.3.4	<i>Gesundheitsfonds</i>	180
4.3.3.5	<i>Fonds mit sozialem Anlagefokus</i>	181
4.3.3.6	<i>Religionsfonds</i>	183
4.3.4	Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs	185
4.3.4.1	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Global</i>	185
4.3.4.2	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Europa</i>	186
4.3.4.3	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz</i>	187
4.3.4.4	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika</i>	188
4.3.4.5	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets</i>	189
4.3.4.6	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Asien</i>	190
4.3.4.7	<i>Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik</i>	191
4.3.4.8	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Global</i>	192
4.3.4.9	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Europa</i>	193
4.3.4.10	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Schweiz</i>	194
4.3.4.11	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika</i>	195
4.3.4.12	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets</i>	196
4.3.4.13	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds</i>	197

4.3.5	Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen	198
4.3.5.1	<i>Fokus: Global</i>	198
4.3.5.2	<i>Fokus: Europa</i>	199
4.3.5.3	<i>Fokus: Schweiz</i>	200
4.3.5.4	<i>Fokus: Nordamerika</i>	201
4.3.5.5	<i>Fokus: Emerging Markets</i>	202
4.3.5.6	<i>Fokus: Asien</i>	203
4.3.5.7	<i>Fokus: Region Pazifik</i>	204
4.3.6	Die vier Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen	205
4.3.6.1	<i>Fokus: Global</i>	205
4.3.6.2	<i>Fokus: Europa</i>	206
4.3.6.3	<i>Fokus: Schweiz</i>	207
4.3.6.4	<i>Fokus: Nordamerika</i>	208
4.3.6.5	<i>Fokus: Emerging Markets</i>	209
4.3.6.6	<i>Fokus: Asien</i>	210
4.3.7	Fonds mit ESG-Gütesiegel: Die jeweils acht ältesten	211
4.3.7.1	<i>FNG-Siegel</i>	211
4.3.7.2	<i>Eurosif Transparenzlogo</i>	213
4.3.7.3	<i>Label ISR</i>	215
4.3.7.4	<i>Towards Sustainability Label</i>	217
4.3.7.5	<i>Umweltzeichen UZ49</i>	219
4.3.7.6	<i>LuxFLAG</i>	221
4.3.7.7	<i>Greenfin Label</i>	223
4.3.7.8	<i>Nordic Swan Ecolabel für Fonds</i>	225
4.3.8	Fonds mit fünf ESG-Gütesiegeln	226
4.3.9	Nachhaltigkeitsratings: Eine Auswahl	227
4.3.9.1	<i>Morningstar-Globen: Die acht jüngsten Aktienfonds mit 5 Globen</i>	227
4.3.9.2	<i>Morningstar-Globen: Die acht jüngsten Obligationenfonds mit 5 Globen</i>	229
4.3.9.3	<i>MSCI ESG Quality Score: Die zwölf Fonds mit den höchsten Scores und Fokus Schweiz</i>	231
4.3.9.4	<i>MSCI ESG Quality Score: Die zwölf Fonds mit den höchsten Scores und Fokus Emerging Markets</i>	234
4.3.10	Ausgewählte Fondskategorien im Überblick	237
4.3.10.1	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Staatsanleihenfonds</i>	237
4.3.10.2	<i>Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Wandelanleihenfonds</i>	238
4.3.10.3	<i>Nachhaltige Mischfonds: Die acht grössten von Schweizer Kantonalbanken</i>	239
4.3.10.4	<i>Nachhaltige Mischfonds: Die vier jüngsten Themenfonds</i>	241
4.3.10.5	<i>Nachhaltige Indexfonds: Die vier grössten globalen Aktienfonds</i>	242
4.3.10.6	<i>Schweiz: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen</i>	243
4.3.10.7	<i>Schweiz: Die vier Top-Performer (5 Jahre, CHF)</i>	244
4.3.10.8	<i>Emerging Markets: Fonds mit Fondswährung Schweizer Franken</i>	245
4.3.10.9	<i>Charity-Fonds: Die vier jüngsten Fonds</i>	246

<b>5</b>	<b>Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz</b>	<b>249</b>
	BlackRock (Platin Sponsor)	250
	Robeco (Platin Sponsor)	252
	Zürcher Kantonalbank (Platin Sponsor)	254
	DWS (Gold Sponsor)	256
	Graubündner Kantonalbank (Gold Sponsor)	257
	Jupiter Asset Management (Gold Sponsor)	258
	Natixis Investment Managers (Gold Sponsor)	259
	UBS (Gold Sponsor)	260
	Vanguard (Gold Sponsor)	261
	abrdrn (Partner)	262
	AllianceBernstein (Partner)	263
	Amundi Asset Management (Partner)	264
	Candriam (Partner)	265
	Credit Suisse (Partner)	266
	DPAM Degroof Petercam Asset Management (Partner)	267
	Generali (Partner)	268
	INOKS Capital (Partner)	269
	Invesco (Partner)	270
	Janus Henderson Investors (Partner)	271
	Lombard Odier Investment Managers (Partner)	272
	Morningstar (Partner)	273
	NN Investment Partners (Partner)	274
	Nordea Asset Management (Partner)	275
	OLZ (Partner)	276
	Schroders (Partner)	277
	Investment Navigator (Technologie Partner)	278
	Inrate (Supporter)	279
	Thurgauer Kantonalbank (Supporter)	280
	<b>Quellen</b>	<b>283</b>
	<b>Literatur</b>	<b>283</b>
	<b>Expertengespräche</b>	<b>296</b>
	<b>Autoren</b>	<b>299</b>
	<b>Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ</b>	<b>300</b>
	<b>Disclaimer</b>	<b>302</b>





# 1 Nachhaltige Publikumsfonds im regulatorischen Kontext

In der vorliegenden «IFZ Sustainable Investments Studie 2022: Nachhaltige Fonds im regulatorischen Kontext» richten wir unseren Blick auf zwei Fokuspunkte: Erstens auf das Angebot nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Zweitens auf die immer feinmaschigeren regulatorischen und selbstregulatorischen Anforderungen, die an nachhaltige Fonds und deren Anbieter in der Europäischen Union und in der Schweiz gestellt werden. Die vorliegende Studie ist wie folgt aufgebaut:

In *Kapitel 1* analysieren wir den Fondsmarkt der gegenwärtig in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen nachhaltigen Publikumsfonds. Methodisch stützen wir uns – wie bereits in den Jahren 2017 bis 2021 – primär auf eine Auswertung öffentlich zugänglicher Dokumente. Gemäss dem hier verfolgten Ansatz muss ein Fonds, um als «nachhaltig» zu qualifizieren, das Attribut «Nachhaltigkeit» dem Anleger als starkes konstitutives Positionierungselement klar signalisieren, z.B. durch die Verwendung eines Nachhaltigkeitssynonyms im Fondsnamen. Auf diese Weise erhalten wir methodisch das Universum nachhaltiger Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Dieses reichern wir mit finanziellen und nicht-finanziellen Informationen an. So entsteht eine Datenbasis, auf der sich belastbare Aussagen zum Status-quo und zu Trends bei nachhaltigen Publikumsfonds ableiten lassen. Wir wollen damit die Transparenz im Markt nachhaltiger Fonds erhöhen, einem Markt, der sich enorm schnell entwickelt und jedes Jahr schwieriger zu überblicken ist. Wir zeigen, wie sich das Angebot und die darin investierten Volumen entwickeln. Ein spezielles Augenmerk liegt in der vorliegenden Studie auf nachhaltigen Fonds, die ausgewählte Kriterien der neueren Regulierungen bereits erfüllen. Zudem beschreiben und analysieren wir ESG-Gütesiegel, die Investoren Orientierung geben und verstärkt in den Fokus der Öffentlichkeit gelangen.

In *Kapitel 2* fokussieren wir auf die Kernelemente der Regulierung nachhaltiger Fonds in der EU und in der Schweiz. Wir rekapitulieren zunächst, welche Anforderungen der Gesetzgeber sowie ausgewählte Organe der Selbstregulierung künftig an Fonds richten und zeigen dann, welche Konsequenzen sich aus diesen Anforderungen für Produkthanbieter und Investoren ergeben.

Methodisch stützen wir uns auf die Auswertung einschlägiger Dokumente und Studien, auf Sekundärliteratur sowie auf semistrukturierte Interviews mit 30 Experten von Asset Managern, Banken, Aufsichtsbehörden und Beratungsunternehmen.

In *Kapitel 3* skizzieren wir die Wettbewerbslandschaft der Anbieter von nachhaltigen Fonds. Basierend auf der in Kapitel 1 hergeleiteten Datengrundlage reihen wir die Anbieter nach dem in nachhaltigen Fonds verwalteten Vermögen sowie nach der Anzahl angebotener Fondsprodukte. Wir zeigen auf, wer über die grössten Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds verfügt und wer am schnellsten wächst. Und wir stellen dar, wie sich die Anbieter in ihrem Angebot und ihrer Positionierung voneinander abgrenzen.

In *Kapitel 4* geben wir einen Überblick zu den nachhaltigen Fonds, die wir für die vorliegende Studie analysiert haben. Wir listen zunächst in einer Übersicht namentlich alle 1'858 Schweizer Publikumsfonds auf, die wir gemäss unserer Studienmethodik als nachhaltig identifiziert haben. Dann beschreiben wir das im Rahmen dieser Studie entwickelte IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet. Dieses skizziert sämtliche nachhaltigen Fonds mit einer Vielzahl finanzieller und nicht-finanzieller Informationen. Schliesslich kategorisieren wir die Fonds nach ausgewählten Kriterien (z.B. Aktienfonds, ETFs/Indexfonds, Themenfonds) und bilden in Kapitel 4 insgesamt rund 190 der gesamthaft 1'858 IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets ab. 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.

Abbildung 1 gibt einen Überblick zu den Hauptthemen der IFZ Sustainable Investments Studie 2022.

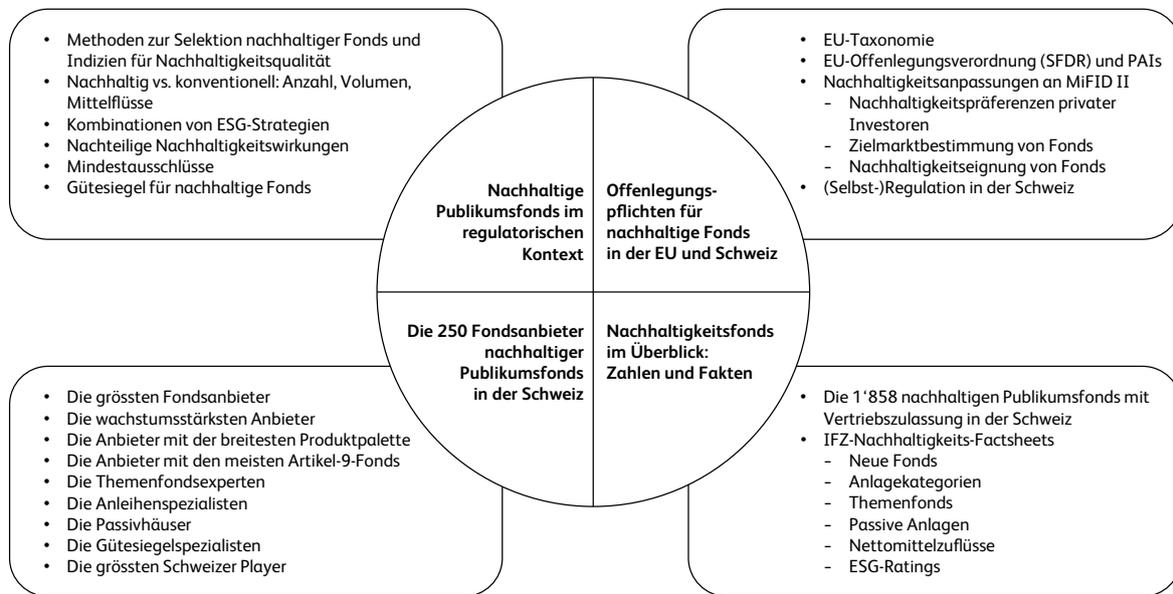


Abbildung 1: Themenfelder der Sustainable Investments Studie 2022 im Überblick

### 1.1 Wie erkennt man «nachhaltige» Publikumsfonds?

Um nachhaltige Fonds zu identifizieren und von konventionellen Fonds abgrenzen zu können, benötigt man eine fundierte Methodik. Je nach gewählter Methodik fällt die Abschätzung des Markts nachhaltiger Fonds – gemessen an der Anzahl angebotener Fonds oder dem durch diese verwalteten Vermögen – grösser oder kleiner aus. Die zu beantwortende Frage lautet dabei: Wann darf eine Anlage als «nachhaltig» gelten? Diese Fragestellung gewinnt im Kontext der fortschreitenden Regulierung an Relevanz, speziell wenn es um die Beantwortung der Frage geht, welche «nachhaltigen» Produkte für Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen als geeignet eingestuft werden. Es gibt verschiedene Indizien und Merkmale, wann ein Fonds als «nachhaltig» eingestuft werden kann, drei wesentliche Indizien sind beispielsweise die folgenden:

- (1) Der Fondsname und die Fondsdokumente signalisieren eine Nachhaltigkeitspositionierung.

- (2) Die Anlagestrategie verfolgt explizit Nachhaltigkeitsziele.
- (3) Der Anlageprozess berücksichtigt ökosoziale Merkmale.

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

- (1) Der Produktname eines Fonds – und damit einhergehend die Positionierung – gilt häufig als Abkürzung, um nachhaltige Fonds zu identifizieren. Zugleich spielt die namentliche Kennzeichnung eines Fonds eine wichtige Rolle für Aufsichtsbehörden weltweit, die Greenwashing vorbeugen wollen. So prüfen beispielsweise die Europäische Aufsichtsbehörde European Securities and Markets Authority (ESMA), die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFIN) oder die Monetary Authority of Singapore (MAS) nachhaltige Fonds daraufhin, ob sie irreführende Fondsnamen tragen.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Vgl. Koumbarakis (2022) 4–5; PwC (2022) 10–11.

Der kürzlich in den USA zum Schutz vor Greenwashing in die Debatte gebrachte Regulierungsentwurf der Börsenaufsichtsbehörde SEC setzt ebenfalls auf die Namensgebung eines Fonds: Demnach müssen 80 Prozent eines Fonds so investiert sein, wie es der Name suggeriert.<sup>2</sup> Auch die freie Selbstregulierung der Asset Management Association Switzerland (AMAS) für Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug bezieht sich explizit auf die Bezeichnung und die Positionierung eines Fonds.<sup>3</sup>

- (2) Verfolgt ein Fonds ein explizites Nachhaltigkeitsziel, z.B. die Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen oder die Förderung sanitärer Anlagen, so kann dies in einer deutlichen Weise auf eine nachhaltige Fondsverwaltung hindeuten. Hier setzt die EU-Offenlegungsverordnung SFDR an: Verfolgt ein Fonds eines oder mehrere Nachhaltigkeitsziele, dann kann dies mit der Selbsteinstufung als sogenannter Artikel-9-Fonds offengelegt werden. Die Zuordnung unter Artikel 9 SFDR verweist typischerweise auf eine hohe Nachhaltigkeitsqualität/-ambition eines Fonds und gilt als starkes Indiz für dessen Nachhaltigkeit.
- (3) Die Berücksichtigung von ökosozialen Merkmalen im Anlageprozess kann ebenfalls Hinweise für eine nachhaltige Verwaltung geben. Solche Fonds können diese Absicht gemäss der EU-Offenlegungsverordnung SFDR durch die Klassifizierung als Artikel-8-Fonds signalisieren und offenlegen. Allerdings gibt dieses Indiz einen deutlich schwächeren Hinweis auf den Nachhaltigkeitsgehalt eines Fonds, insbesondere im Vergleich zu Fonds mit einem expliziten Nachhaltigkeitsziel nach Artikel 9 SFDR und auch zu Fonds, die sich über die Fondsbezeichnung eindeutig als Nachhaltigkeitsfonds positionieren.

Letztlich verbergen sich hinter den vorgenannten Indizien unterschiedliche Abgrenzungsmethoden dessen, was als «nachhaltig» gelten soll und was nicht. Wir ver-

tiefen diese drei Abgrenzungsmethoden nachfolgend und nehmen dabei zunächst Bezug auf die Methodik der vorliegenden Studie, die «nachhaltige» Fonds anhand von deren Produktnamen und -positionierung identifiziert (Kapitel 1.1.1). Anschliessend schlagen wir die Brücke zu Fonds, die im Rahmen der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung gemäss SFDR ein explizites Nachhaltigkeitsziel verfolgen und durch deren Anbieter dem Artikel 9 zugeordnet werden (Kapitel 1.1.2) bzw. zu Fonds, die aufgrund von ökosozialen Merkmalen im Anlageprozess durch deren Anbieter dem Artikel 8 SFDR zugeordnet werden (Kapitel 1.1.3).

Aus dem Vergleich der verschiedenen Methoden leiten wir ab, dass an Fonds, die als «nachhaltig» gelten sollen, künftig höhere Ansprüche als in der Vergangenheit gestellt werden. Es wird erkennbar, dass eine klar Nachhaltigkeitspositionierung – z.B. über die Fondsbezeichnung oder die Verpflichtung auf Nachhaltigkeitsziele – für Investoren sehr deutliche Indizien für höhere Nachhaltigkeitsqualitäten darstellen. Fonds hingegen, die sich zwar als nachhaltig gemäss SFDR Artikel 8 bezeichnen, sich zum nachhaltigen Anlageprozess gegen aussen aber nicht explizit und mit hoher Verbindlichkeit bekennen, werden zunehmend unter Druck geraten.

### 1.1.1 Der Produktname eines Fonds als Indiz

Die vorliegende IFZ Sustainable Investments Studie 2022<sup>4</sup> definiert mit Stichtag 30. Juni 2022 die Grundgesamtheit der 9'563 FINMA-genehmigten Publikumsfonds<sup>5</sup> als ihren Untersuchungsgegenstand: Wir fokussieren auf kollektive Kapitalanlagen, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind (nachfolgend Fonds, Publikumsfonds oder Investmentfonds genannt). Dazu gehören: Erstens, offene kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 8 KAG (=Schweizerische offene kollektive Kapitalanlagen), die nicht ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG vorbehalten sind. Und zweitens, offene kollektive Kapital-

<sup>2</sup> Vgl. Temple-West/Palma (2022).

<sup>3</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (a) 2.

<sup>4</sup> Wenn wir in der vorliegenden Studie das Universum nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds untersuchen, dann stützen wir uns auf eine in den Jahren 2017 bis 2021 bereits bewährte Methodik: Die Methodik wurde über die vergangenen Jahre bewusst nur geringfügig angepasst, um auf möglichst übereinstimmenden Vergleichsgrundlagen belastbare Aussagen zu machen.

<sup>5</sup> Dies umfasst 1'080 Publikumsfonds schweizerischen Rechts und 8'483 ausländische Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

anlagen gemäss Art. 119 Abs. 1 KAG (=ausländische offene kollektive Kapitalanlagen, die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind).<sup>6</sup>

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

Als Grundlage zur Bestimmung der 9'563 Investmentfonds mit Schweizer Vertriebszulassung dienen uns die öffentlich verfügbaren FINMA-Listen, welche die per 30. Juni 2022 bewilligten Publikumsfonds in der Schweiz aufführen. Die Listen sind über die Webseite der FINMA abrufbar.<sup>7</sup>

### *Nachhaltigkeit ist ein Element der Produktbezeichnung*

Aus diesem Fondsuniversum selektieren wir – gemäss unserer proprietären Methodik – die als «nachhaltig» erscheinenden Fonds. Um die Grundgesamtheit «nachhaltiger» Publikumsfonds in der Schweiz zu identifizieren, können grundsätzlich zwei verschiedene Selektionsmethoden verwendet werden:

*Erstens* kann jeder einzelne Publikumsfonds eigenständig auf die Erfüllung vordefinierter Nachhaltigkeitskriterien geprüft werden, indem alle Investmentobjekte eines Fonds nach bestimmten Nachhaltigkeitskriterien beurteilt werden. Dieses Vorgehen beurteilt somit nicht den Investmentprozess, sondern konzentriert sich ausschliesslich auf den Fondsinhalt bzw. die Investmentobjekte – also auf das Resultat aus dem Investmentprozess. Eine solche Methodik hat den Vorteil, dass sie nicht überstrahlt wird durch die von den Anbietern – zu Recht oder Unrecht – in Anspruch genom-

menen Nachhaltigkeitsmerkmale. Marketing-Effekte der Anbieter (Stichwort «Greenwashing») bleiben unberücksichtigt, es wird rein auf den Inhalt bzw. die Investmentobjekte der Fonds abgestützt. Eine solche Vorgehensweise zur Identifikation der Nachhaltigkeitsqualität von Fonds hat aber auch Nachteile: Um einen Fonds als nachhaltig bezeichnen zu können, muss zunächst ein eigenständiger Kriterienkatalog definiert werden, wann ein Fonds als nachhaltig gelten soll und wann nicht. Es stellen sich mit anderen Worten Abgrenzungs- und Methodenfragen, zu denen explizit Stellung bezogen werden muss. Zudem können mit der alleinigen Berücksichtigung der aktuellen Fonds-Holdings keine Aussagen über bestimmte Nachhaltigkeitsstrategien gemacht werden: Investiert ein Fonds beispielsweise bewusst in klimaschädigende Unternehmen, um mit einer effektiven und glaubwürdigen ESG-Engagement-Strategie auf die Verbesserung von Klimametrik einzuwirken, so wird dieser Fonds womöglich nicht als nachhaltig erkannt, obschon er ein explizites Nachhaltigkeitsziel verfolgt.

*Zweitens* kann man die Publikumsfonds auf ihre Nachhaltigkeit untersuchen, indem man auf die (Selbst-)Beschreibung der Fonds als Auswahlkriterium abstellt. In diesem Fall filtert man aus der Grundgesamtheit aller Fonds jene heraus, die explizit und transparent Hinweise darauf geben, dass sie bewusst ein Nachhaltigkeitsanliegen verfolgen. Das heisst, ein Fonds positioniert sich explizit als Nachhaltigkeitsfonds oder er definiert Nachhaltigkeit als ein starkes konstitutives Element seiner Positionierung. Der Fondsmanager äussert also die explizite Absicht (engl. «intentionality»), Nachhaltigkeitsmerkmale als ein primäres Anlageziel zu verfolgen.

Die vorliegende Studie wählt die zweite der beiden vorgenannten Selektionsmethoden, um aus der Grundgesamtheit aller im Schweizer Vertrieb zugelassenen Publikumsfonds diejenigen herauszufiltern, die sich explizit als nachhaltig positionieren.<sup>8</sup> Erfüllt ein Fonds eines der untenstehenden beiden Merkmale, so wird er im Sinne der vorliegenden Studie als nachhaltiger Investmentfonds klassifiziert:

– *Positionierung und Benennung des Fonds als «nachhaltig»:* Der Fonds nutzt einen als nachhaltig darge-

<sup>6</sup> Unberücksichtigt bleiben Fonds, die vom Fondsanbieter bei der FINMA zwar schon als Publikumsfonds gelistet sind, deren Lancierung per 30. Juni 2022 aber noch nicht erfolgt ist. Wir berücksichtigen dadurch nur diejenigen Fonds, die bereits über einen von der Fondsgesellschaft publizierten Nettoinventarwert resp. über ein ausgewiesenes Fondsvermögen verfügen.

<sup>7</sup> Vgl. Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2022) (a).

stellten Investmentprozess (=Applizierung von ESG-Strategien) und kommuniziert dieses Versprechen klar über den Produktnamen. Die Identifizierung erfolgt typischerweise über ein explizites Nachhaltigkeitsattribut inkludiert im Fondstitel. Dabei kann das Attribut einerseits als ein Akronym für nachhaltiges Investieren stehen (z.B. ESG, SRI, RI). Andererseits kann das Attribut Rückschlüsse auf einen nachhaltigen Selektionsprozess erlauben (z.B. Responsibility, Sustainability, Eco, Impact, Oeko, Green).

- *Positionierung des Fonds über ein als nachhaltig dargestelltes Investmentobjekt/-gebiet (=nachhaltige Themenfonds):* Der Fonds positioniert sich thematisch auf einem Thema (z.B. Umwelt/Klima, Wasser, erneuerbare Energien, Gesundheit, Religion<sup>9</sup>), dessen Bedeutsamkeit mit nachhaltigkeitsrelevanten Attributen begründet werden kann (z.B. Energie- und Ressourcenknappheit, Klimawandel, Umweltschutz, Demografie, Generationengerechtigkeit, Chancengleichheit).<sup>10</sup>

Anhand dieser beiden Positionierungsmerkmale können diejenigen Investmentfonds identifiziert werden, die von ihren Anbietern als «nachhaltig» positioniert werden.<sup>11</sup>

Um die beiden vorgenannten Merkmale bei Fonds identifizieren zu können, gehen wir in drei Schritten wie folgt vor (Abbildung 2 auf der Folgeseite).

*Schritt 1. Identifikation nachhaltiger Fonds über die Fondsbezeichnung (Titel):* Um aus der Grundgesamt-

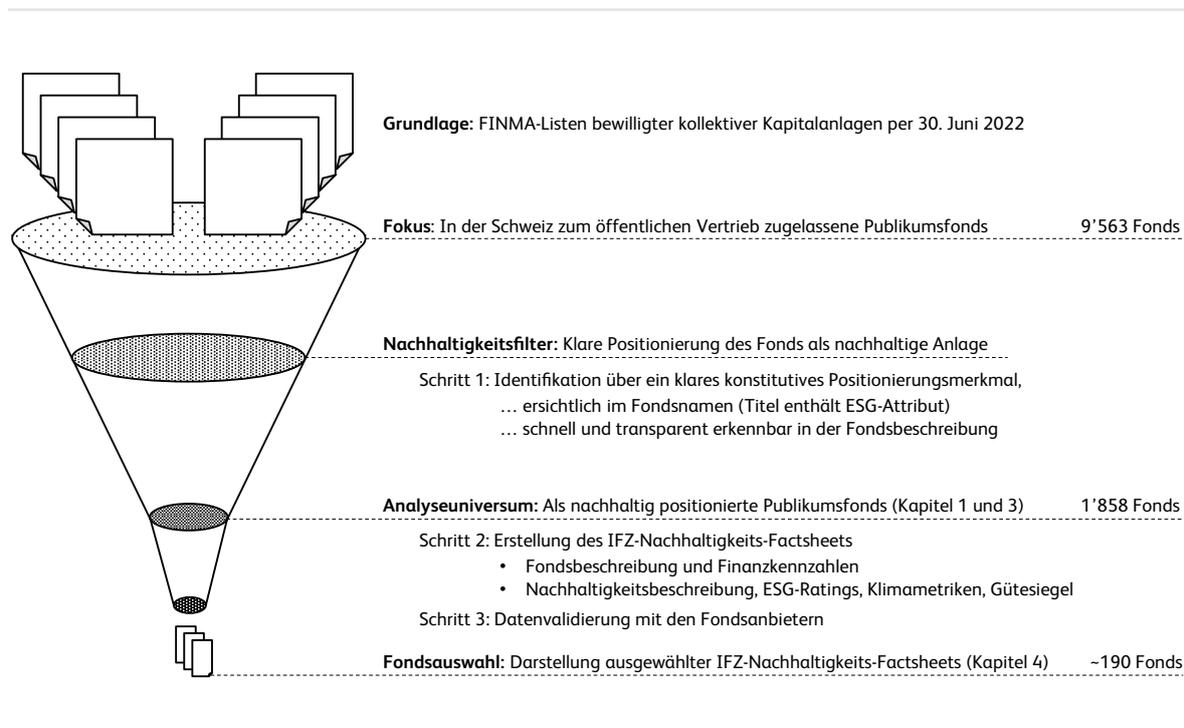
heit der 9'563 Publikumsfonds die nachhaltigen Fonds zu selektieren, identifizieren wir Nachhaltigkeitsbegriffe, die Fonds als Nachhaltigkeitsfonds erkennbar machen. Dazu durchsuchen wir mit einem Algorithmus die Fondstitel nach gängigen Nachhaltigkeitsattributen und Fachbegriffen, die Rückschlüsse auf die Fondspositionierung erlauben. Hierzu zählen Begriffe wie beispielsweise ESG, SRI, sustainable, responsible, nachhaltig, ethic, green, social, fair, low carbon, Paris-aligniert. Eine analoge Vorgehensweise wenden wir für nachhaltige Themenfonds an, um Fonds zu identifizieren, die sich auf einem nachhaltigen Themengebiet positionieren. Begriffsbeispiele für nachhaltige Themenfonds sind etwa Umwelt, Klima, Wasser, erneuerbare Energie, Generation, Demographie oder Ernährung. Da eine Vielzahl der Fonds nicht deutsche Titelbezeichnungen trägt, werden die Begrifflichkeiten in verschiedenen Sprachen abgefragt. Wir untersuchen die Listen der Publikumsfonds mit gesamthaft rund 80 nachhaltigkeitsrelevanten Begriffen. Zusätzlich konsultieren wir wichtige Fondsdokumente – namentlich das Factsheet oder das KIID des Fonds. In jedem Fall muss die Nachhaltigkeitsintentionalität 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 die dargestellte Prüfmethode stellen wir sicher, dass wir möglichst alle Fonds selektieren, die Nachhaltigkeit als konstitutives und dominierendes Positionierungsmerkmal definie-

<sup>8</sup> Die Fondsbezeichnung und -positionierung ist auch bei verschiedenen (selbst-)regulatorischen Ansätzen zu beobachten: Beispielsweise nimmt die amerikanische Börsenaufsichtsbehörde SEC bei nachhaltigen Fonds explizit Bezug auf die Namensgebung, nach der 80 Prozent eines Fonds so investiert sein sollen, wie es der Name suggeriert. Auch die Selbstregulierungsrichtlinie für kollektive Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) definiert den Nachhaltigkeitsbezug von Fonds über deren Bezeichnung und Positionierung. Vgl. Temple-West/Palma (2022); Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (a) 2.

<sup>9</sup> Wir zählen speziell die Vermögensanlage nach Kriterien der Scharia zu den nachhaltigen Anlagen, da hier aus religiös begründeten Moralvorstellungen bestimmte Geldanlagen und Finanzgeschäfte bewusst ausgeschlossen werden. Darunter können zum Beispiel die Alkohol- und Tabakbranche, 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.

<sup>10</sup> 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.

<sup>11</sup> In dieser Selektionsmethodik bleibt die Positionierung des Fondsanbieters unberücksichtigt. Zum Beispiel positionieren sich ausgewählte Nachhaltigkeitsspezialisten als Anbieter, welche über ihre gesamte Produktpalette Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen. Gewisse Anbieter nehmen für sich deshalb in Anspruch, auf Unternehmensebene Nachhaltigkeit als «konstitutives» Element verantworten 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 und das Commitment nicht auf Fondsebene erkennbar ist.



**Abbildung 2:** Methodik zur Selektion nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung der Hochschule Luzern, Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

ren. Bei diesen Fonds ist für Investoren die Absicht des Asset Managers zur Berücksichtigung und Verfolgung von nachhaltigen Merkmalen und/oder Zielen von aussen sehr gut erkennbar. Aus dieser Selektionsmethodik resultieren per 30. Juni 2022 total 1'858 nachhaltige Publikumsfonds. Diese nachhaltigen Investmentfonds stellen unser Analyseuniversum dar, auf dem die vorliegende Studie ihre Untersuchungen basiert.

*Schritt 2. Erstellung der IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets:* Das nachhaltige Fondsuniversum wird nun mit Daten angereichert und beschrieben. Dazu prüfen wir die Fondsdokumente, die die Fondsanbieter öffentlich zur Verfügung stellen (z.B. Fondsprospekte, Factsheets, KIID). Die Fondsdokumente rufen wir über Fondsinformationsplattformen ab wie fundinfo.com, swissfund-data.ch, fundsquare.net oder investmentnavigator.com. Aus den Dokumenten erfassen wir Kerninformationen (z.B. Fondsbeschreibung, Nachhaltigkeitsstrategie, Themenfokus). Zusätzlich beschreiben wir die Fonds mit verschiedenen Finanzkennzahlen, welche wir über die

Datenplattform Morningstar Direct beziehen (z.B. Fondsvermögen, laufende Kosten, Performance). Zudem reichen wir die Informationen zu jedem ESG-Fonds mit ausgewählten Nachhaltigkeitsdaten an wie ESG-Ratings (Morningstar Globes, MSCI ESG Quality Score), einer CO<sub>2</sub>-Metrik (gewichtete CO<sub>2</sub>-Intensität<sup>12</sup>) und einem 1.5-Grad-Budget-Alignierungspfad gemäss dem Pariser Klimaabkommen (ISS ESG 1.5 °C-Alignierung). Erstmalig bilden wir ausserdem für jeden Fonds ab, ob dieser durch ein etabliertes ESG-Gütesiegel zertifiziert ist. Ein solches Gütesiegel gibt Investoren Orientierung und attestiert die Einhaltung ausgewählter Nachhaltigkeitsstandards. In der Summe entsteht für jeden einzelnen Fonds eine detaillierte Darstellung bestehend aus einer Vielzahl von finanziellen und nicht-finanziellen Kenngrössen und Beschreibungen. Das Nachhaltigkeits-Factsheet der Hochschule Luzern, Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ – kurz: IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet – bildet ausgewählte Attribute übersichtlich und verständlich ab. Es dient der Studie für ihre Analysen und erhöht die Markttransparenz.

<sup>12</sup> Englisch: Weighted Average Carbon Intensity (WACI).

*Schritt 3. Validierung durch Befragung von Fondsanbietern:* Schliesslich validieren wir ausgewählte Datenpunkte (z.B. Fondsbeschreibung, Nachhaltigkeitsstrategie) 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 1'190 Fonds – das entspricht rund zwei Dritteln aller untersuchten Nachhaltigkeitsfonds – von insgesamt 68 Fondsanbietern überprüft. Diese Fonds vereinen 80 Prozent des nachhaltigen Anlagevolumens. Durch diese breite Validierung sichern wir die Qualität der erstellten IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets und prüfen zugleich die Vollständigkeit des dargestellten Fondsuniversums je Anbieter. In Kapitel 4 bilden wir dann ausgewählte Fondskategorien in Form des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets einzeln ab. Auf diese Weise stellen wir rund 190 der insgesamt 1'858 nachhaltigen Publikumsfonds dar.

#### *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 in den vergangenen sechs Jahren allerdings als einfach handhabbar, in der Anwendung robust und zugleich als leicht verständlich erwiesen. Ihr Nutzen wird durch zwei weitere Argumente bekräftigt: Erstens exponieren sich Fondsanbieter durch die explizite und öffentlich kommunizierte Nachhaltigkeitspositionierung gegenüber Kunden, anderen Anspruchsgruppen und insbesondere den immer sensibler agierenden Aufsichtsbehörden. Wir nehmen an, dass in Zeiten zunehmender Transparenz für Fondsanbieter ein hoher Druck besteht, ihr prominent kommuniziertes Leistungsversprechen durch entsprechende Belege zu dokumentieren und einzulösen. Andernfalls setzen sie sich grossen Reputations- und wachsenden Rechtsrisiken aus. Zweitens indiziert eine klare Nachhaltigkeitspositionierung eine höhere Nachhaltigkeitsqualität der Portfolioholdings, wie wir nachstehend zeigen.

## 1.1.2 Die Verfolgung von Nachhaltigkeitszielen als starkes Indiz

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

Eine ähnliche, wenngleich qualitativ unterschiedliche Transparenzanforderung, verfolgt die Offenlegungsverordnung «sustainable finance disclosure regulation» – kurz SFDR –, welche seit März 2021 in der EU in Kraft ist. Fonds sollen ihre Nachhaltigkeitsmerkmale und -ziele transparent ersichtlich machen, damit Anleger deren Nachhaltigkeitsversprechen besser verstehen können. Gemäss SFDR müssen Fondsanbieter ihre Fondsprodukte anhand einer eigenen Beurteilungsmethodik nach ihrem Nachhaltigkeitsgehalt klassifizieren und einer der folgenden drei Kategorien zuordnen und entsprechende Informationen offenlegen:<sup>13</sup>

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

Die Zuordnung in eine der drei Kategorien basiert auf dem Grad der Nachhaltigkeit, den ein Fonds anstrebt.

*Nur sechs Prozent aller Publikumsfonds in der Schweiz verfolgen Nachhaltigkeitsziele*

Abbildung 3 untersucht den Schweizer Markt für Publikumsfonds und illustriert den Anteil an Fonds, die nach Artikel 9 klassifiziert sind (oberster Balken im linken Diagramm). Die Abbildung zeigt, dass lediglich sechs

<sup>13</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019) Artikel 6, 8 und 9. Für eine detaillierte Erläuterung der EU-Offenlegungsverordnung siehe Kapitel 2.2 und 2.3.

Prozent aller in der Schweiz zugelassenen Publikumsfonds ein Nachhaltigkeitsziel gemäss Artikel 9 verfolgen. Eine vergleichsweise kleine Gruppe von Fonds strebt mit ihren Investitionen also die Verbesserung von konkreten Nachhaltigkeitsmetriken an, z.B. die Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen oder die Förderung von umweltfreundlichen Infrastrukturanlagen.

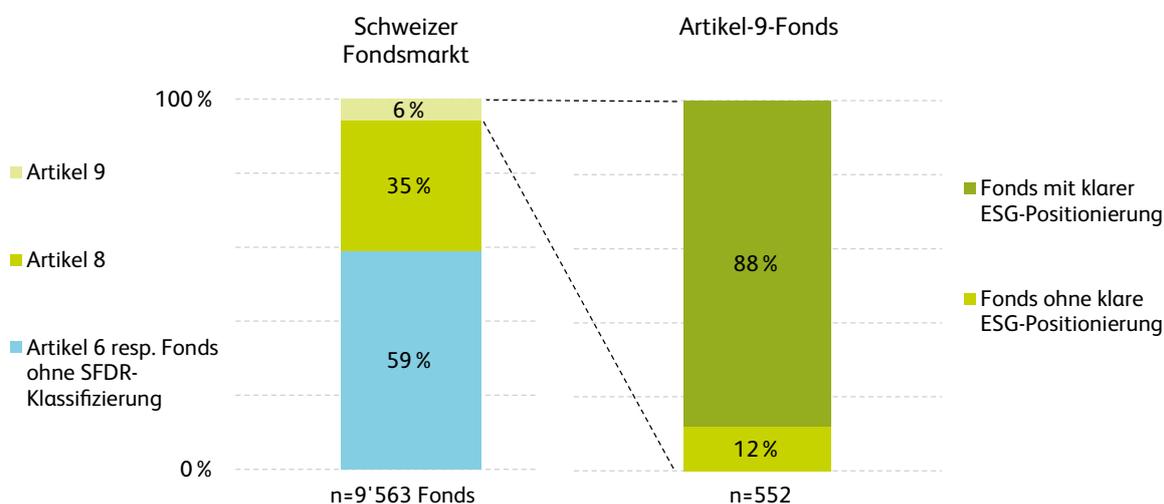
*Die Verfolgung von Nachhaltigkeitszielen impliziert ein hohes Mass an Verbindlichkeit und reflektiert sich in der Fondspositionierung*

Zugleich schlüsselt Abbildung 3 das Artikel-9-Univerum im rechten Säulendiagramm weiter auf und untersucht, ob diese Fonds von aussen über eine gut sichtbare Nachhaltigkeitspositionierung verfügen. Konkret sind das Artikel-9-Fonds, die ein klares ESG-Synonym im Titel tragen, sich also mit einem hohen Verbindlichkeitsgrad auf das Nachhaltigkeitsziel verpflichten, und dadurch auch von der vorliegenden Studie als nachhal-

tig taxiert werden. Aus der Abbildung wird erkennbar, dass 88 Prozent der Fonds unter Artikel 9 gut erkennbar als nachhaltige Anlage positioniert sind. Für Investoren sind Fonds mit einem expliziten Nachhaltigkeitsziel also von aussen gut erkennbar.

*Eine klare Positionierung bei Artikel-9-Fonds indiziert höhere Nachhaltigkeitsqualität*

Eine klare Positionierung auf das angestrebte Nachhaltigkeitsziel geht zudem Hand in Hand mit einer höheren Nachhaltigkeitsqualität, wie wir nachfolgend zeigen können. Für die nachstehende Analyse greifen wir auf die ESG-Fondsratings von MSCI ESG Research und Morningstar<sup>15</sup> zurück. Der MSCI ESG Quality Score vermittelt Anlegern einen aggregierten Eindruck über das ESG-Risiko-Chancen-Profil der Portfoliogesellschaften in einem Fonds. Der Score reicht auf einer Skala von 0 (sehr schlecht) bis 10 (sehr gut). Die Morningstar Globen indizieren dagegen den Nachhaltigkeitsgehalt



**Abbildung 3:** Schweizer Publikumsfonds mit Artikel 9 SFDR Zuordnung zeichnen sich durch eine klare ESG-Positionierung aus (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2022)<sup>14</sup>

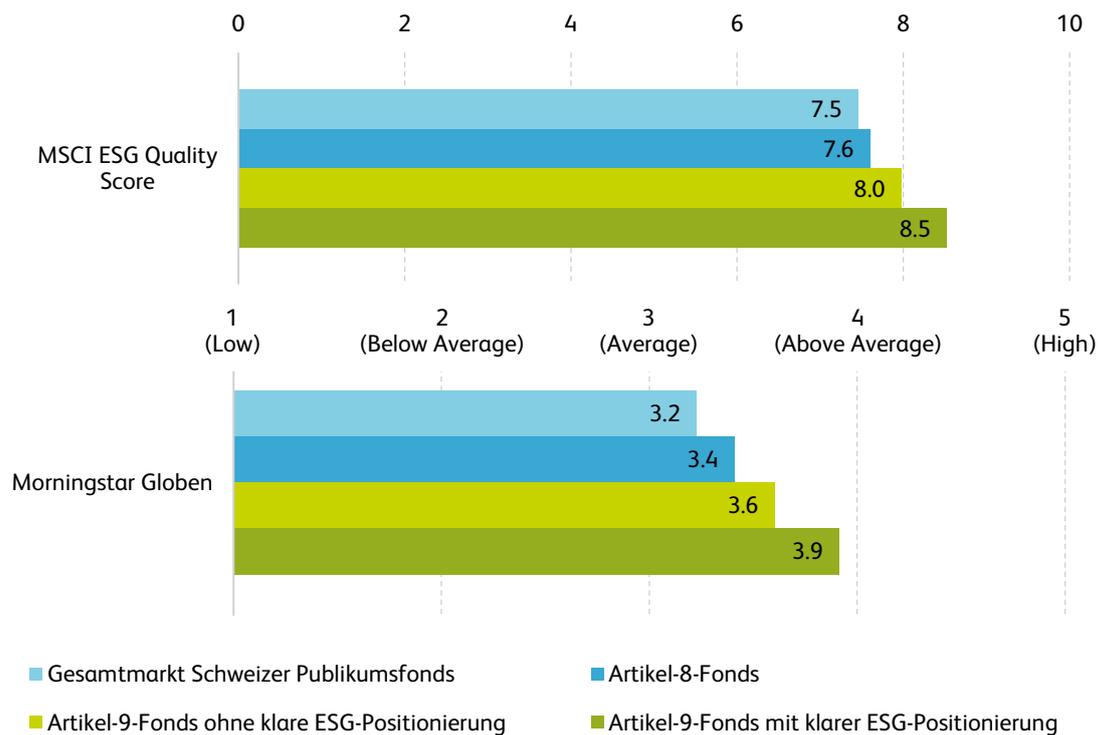
<sup>14</sup> Für die Daten zur SFDR-Klassifizierung vgl. Morningstar (2022) (a). Wichtig erscheint die Bemerkung, dass es sich um die SFDR-Klassifizierung von denjenigen Fonds handelt, deren Kategorisierung auch von der Morningstar-Datenbank erfasst wird. Insgesamt verfügen 11 Prozent der Publikumsfonds in der Schweiz über keine SFDR-Klassifizierung und besitzen gleichzeitig eine CH-ISIN. Ein Teil dieser Fonds ist lokalen Fondsanbietern zuzuordnen, die nicht dem SFDR-Offenlegungsregime unterstehen und entsprechend ihre Fonds nicht klassifizieren müssen. Dies zeigt: Lediglich rund jeder zehnte Fonds auf dem Schweizer Fondsmarkt ist nicht der EU-Gesetzgebung ausgesetzt; die grosse Mehrheit wird dagegen von den regulatorischen Vorgaben erfasst.

<sup>15</sup> Für die Erstellung des ESG-Fondsratings – dargestellt in Form von Globen – stellt Morningstar auf die ESG Risk Ratings von Unternehmen ab, die von Sustainalytics berechnet werden.

eines Fonds relativ zu einer Vergleichsgruppe. Morningstar beurteilt die Nachhaltigkeitsqualität von jedem Fonds anhand der Anzahl Globen auf einer Skala von 1 (tief) bis 5 (hoch).<sup>16</sup>

Abbildung 4 zeigt die durchschnittlichen ESG-Ratings der beiden Ratingagenturen für vier verschiedene Fondsuniversen. Erstens den Durchschnitt des Gesamtmarkts aller Publikumsfonds in der Schweiz, zweitens den von Artikel-8-Fonds und drittens und viertens den von Artikel-9-Fonds mit resp. ohne klarer ESG-Positionierung. Wir gewinnen aus der Abbildung zwei Haupterkenntnisse:

(1) Die höchste ESG-Qualität werden von MSCI ESG Research und Morningstar durchschnittlich Artikel-9-Fonds attestiert, welche ihre Nachhaltigkeitsziele auch transparent über den Fondstitel signalisieren. Diese Fonds verpflichten sich mit einem hohen Verbindlichkeitsgrad auf einen nachhaltigen Anlageprozess. Fonds unter Artikel 9, die ihre Positionierung nicht direkt in der Fondsbezeichnung erkenntlich machen, verfügen tendenziell auch über tiefere ESG-Ratings. Die Abbildung deutet darauf hin, dass eine klare Positionierung über die Fondsbezeichnung bei Artikel-9-Fonds ein Indiz für eine höhere Nachhaltigkeitsqualität im Universum sein kann.



**Abbildung 4:** Die durchschnittliche Nachhaltigkeitsqualität von Artikel-9-Fonds mit und ohne transparente ESG-Positionierung (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2022)<sup>17</sup>

<sup>16</sup> Für eine vertiefte Erläuterung zur Rating-Methodik von MSCI ESG Research und Morningstar verweisen wir auf Kapitel 4.2, in dem beide ESG-Fonds-Ratings erklärt werden.

<sup>17</sup> Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a) und MSCI ESG Research (2022) (a). Der Gesamtmarkt umfasst alle konventionellen und nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds (n=9'563 Fonds). Es sei darauf hingewiesen, dass entsprechende Darstellungen keine statistischen Zusammenhänge belegen, sondern sich lediglich auf Vergleiche der Mittelwerte stützen (ohne entsprechenden Signifikanztests). Dies gilt für analoge Darstellungen. Bei dieser Abbildung sei speziell auf die relativ geringe Anzahl an Fonds in der Kategorie der Artikel-9-Fonds ohne klare ESG-Positionierung hingewiesen (n=66).

(2) Zweitens wird sichtbar, dass Artikel-9-Fonds im Durchschnitt über eine höhere Nachhaltigkeitswertigkeit verfügen als der Gesamtmarkt, und auch als Artikel-8-Fonds. Dies überrascht wenig, da Fonds dieser Produktkategorie ein explizites Nachhaltigkeitsziel verfolgen und ihre Anlagestrategie auf deren Zielerreichung auslegen. Entsprechend werden solche Fonds auch als «dunkelgrüne» Anlagen bezeichnet.

Mit Blick auf die Erkenntnisse aus Abbildung 4 scheint ein Hinweis auf SFDR und MiFID II interessant: Grundsätzlich hat SFDR den primären Zweck, die Transparenz von nachhaltigen Fonds zu erhöhen. Ziel von SFDR ist es hingegen nicht, ein Klassifizierungssystem für Fonds darzustellen. Weil in der Praxis jedoch faktisch ein Bedürfnis für eine Einordnung von Kategorien nachhaltiger Fonds besteht, wird die Zuordnung von Fonds zu den Kategorien Artikel 9 bzw. 8 gelegentlich als eine Annäherung für eine Fondsklassifizierung genutzt. Dieses Vorgehen kann zu Missverständnissen führen: So ging man seit Inkrafttreten von SFDR häufig davon aus, dass Fonds, die den Artikeln 9 oder 8 zugeordnet sind, als «nachhaltige» Fonds qualifizieren. Faktisch ist dies jedoch nur für Artikel-9-Fonds der Fall: Gemäss der nachhaltigkeitsangepassten MiFID II-Richtlinie dürfen Fonds, die durch ihre Anbieter dem Artikel 9 zugeordnet werden, (Privat-)Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen angeboten werden. Nachhaltige Fonds gemäss Artikel 8 dürfen (Privat-)Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen hingegen grundsätzlich nicht angeboten werden, es sei denn, dass sie zusätzliche, weiterführende Nachhaltigkeitskriterien erfüllen (siehe Kapitel 2.4.). Diese Praxis erhält mit den in Abbildung 4 sichtbaren unterschiedlichen Nachhaltigkeitsqualitäten ein Argumentarium: Artikel-9-Fonds verfügen im Durchschnitt sowohl in Bezug auf den Gesamtmarkt also auch auf Fonds unter Artikel 8 über eine höhere Wertigkeit. Dies trifft sowohl für Artikel-9-Fonds mit als auch ohne klare ESG-Positionierung zu. Interessanterweise ist eine erhöhte Nachhaltigkeitsqualität bei Artikel-8-Fonds nicht gleichermassen gegeben, wie das nächste Kapitel zeigt.

### 1.1.3 Die alleinige Berücksichtigung von ökosozialen Merkmalen als schwaches Indiz

Wendet man die vorangehenden Analysen auf Fonds an, bei denen ihre Anbieter Nachhaltigkeitsmerkmale in Einklang mit Artikel 8 SFDR offenlegen, so zeigt sich ein deutlich anderes Bild. Abbildung 5 zeigt zunächst, dass 35 Prozent der Publikumsfonds im Schweizer Markt von ihren Anbietern den Offenlegungsvorschriften gemäss Artikel 8 zugeordnet werden, d.h., dass diese Fonds Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess berücksichtigen. Damit ist diese Fondskategorie deutlich grösser im Vergleich zum Universum der Artikel-9-Fonds.

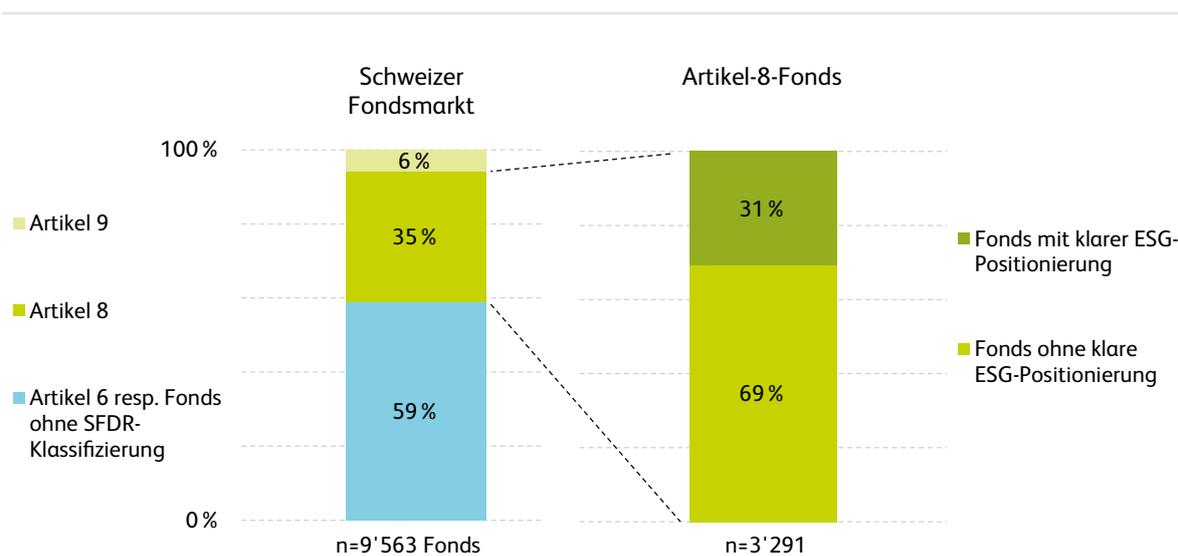
*Bei weniger als einem Drittel der Artikel-8-Fonds ist Nachhaltigkeit ein klar erkennbares Positionierungselement*

Das rechte Säulendiagramm visualisiert, dass der Anteil an Artikel-8-Fonds, die über eine klare ESG-Positionierung verfügt, bei weniger als einem Drittel liegt. Artikel-8-Fonds verpflichten sich also deutlich weniger stark auf Nachhaltigkeit, als dies bei Fonds unter Artikel 9 der Fall ist (siehe vorgängig Abbildung 3). Konkret tragen 69 Prozent der Fonds nach Artikel 8 kein ESG-Synonym im Fondsnamen und positionieren sich damit von aussen nicht klar als Nachhaltigkeitsfonds. Bei solchen Fonds ist die Absicht und das explizite Commitment des Vermögensverwalters von aussen nicht erkennbar. Speziell für die Produktkategorie der Artikel-8-Fonds spitzt sich nun die bereits weiter oben angesprochene Frage zu: Wann soll ein solcher Fonds als nachhaltig gelten?

*«Hellgrüne» Fonds (Artikel-8-Fonds) gelten nicht per se als «nachhaltig»*

Die Europäische Kommission argumentiert, dass es gewissen Produkten unter Artikel 8 an nachhaltigkeitsbezogener Materialität mangelt.<sup>18</sup> Beispielsweise werden in den neuen MiFID-II-Anforderungen beim «ESG-Matching» von Nachhaltigkeitsfonds auf Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen von «passenden» Fonds explizit weiterführende Nachhaltigkeitskriterien verlangt, die über die Anforderungen von SFDR hinausgehen. Gemäss den neuen MiFID II-Richtlinien eignen sich Artikel-8-Produkte explizit nicht automatisch für

<sup>18</sup> Vgl. Maples Group (2022); European Commission (2021) (a) 5.



**Abbildung 5:** Schweizer Publikumsfonds mit Artikel 8 SFDR Zuordnung mehrheitlich ohne klare ESG-Positionierung (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2022)<sup>19</sup>

Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen. Erst wenn zusätzlich mindestens eines der drei vorgegebenen MiFID-Kriterien erfüllt ist, eignen sich solche Fonds unter den neuen regulatorischen Vorgaben als «nachhaltig» im Fondsvertrieb.<sup>20</sup>

Wir suchen nachfolgend nach Hinweisen zur Nachhaltigkeitsqualität von Artikel-8-Fonds. Zu diesem Zweck gehen wir von der bereits vorgängig stark gemachten Hypothese aus, dass eine klare Kommunikation und eine explizit geäußerte Nachhaltigkeitsintentionalität als Indiz dafür gelten kann, dass Nachhaltigkeitsmerkmale einen entsprechend höheren Stellenwert im Investmentprozess solcher Fonds haben. Das Fehlen einer solchen Kommunikation und Absicht wird im Umkehrschluss als ein Mangel an Verbindlichkeit betrachtet. Sollten sich die Nachhaltigkeitsqualitäten in der Gruppe der Artikel-8-Fonds voneinander unterscheiden, so würde dies weitere Argumente dafür liefern, dass die alleinige Einordnung in diese Produktkategorie nicht genügt, um für den Vertrieb an Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen nach MiFID II zu qualifizieren. Analog der Analyse im vorangehenden Kapitel – siehe

Abbildung 4 und die dortigen Beschreibungen –, greifen wir auf die ESG-Fondsratings von MSCI ESG Research und Morningstar zurück.

#### *Der Nachhaltigkeitsgehalt von Artikel-8-Fonds ist abhängig von der ESG-Positionierung*

Abbildung 6 auf Seite 20 zeigt die durchschnittlichen ESG-Ratings für fünf verschiedene Fondsuniversen. Erstens wird der Durchschnitt der ESG-Ratings für den Gesamtmarkt aller Publikumsfonds in der Schweiz dargestellt. Zweitens und drittens sind die Mittelwerte von Artikel-8-Fonds mit resp. ohne klare ESG-Positionierung abgebildet. Viertens sind die ESG-Ratings von den Fonds dargestellt, die von der vorliegenden Studienmethodik als nachhaltig taxiert werden. Fünftens sind die Durchschnittswerte von Artikel-9-eingestufteten Fonds ersichtlich.

Aus der Abbildung wird eine deutliche Zäsur innerhalb der Artikel-8-Fonds sichtbar: Die Nachhaltigkeitsgüte solcher Fonds scheint sich deutlich nach deren Positio-

<sup>19</sup> Für die Daten zur SFDR-Klassifizierung vgl. Morningstar (2022) (a). Siehe auch die Bemerkung in Fussnote 14.

<sup>20</sup> Siehe ausführlich Kapitel 2.4. Der Grund für die mangelnde Eignung von Artikel-8-Fonds gemäss SFDR zur Befriedigung der Nachhaltigkeitspräferenzen von Privatinvestoren mag darin begründet liegen, dass SFDR eine Offenlegungsvorschrift und kein Klassifizierungssystem in Bezug auf die Nachhaltigkeitsgüte von Fonds ist. Dass in der Praxis die Zuordnung von Fonds zu den Artikeln 8 und 9 gleichwohl oft so gehandhabt wird, als ob es sich bei SFDR um ein Klassifizierungssystem handle, heilt diesen Mangel nicht.

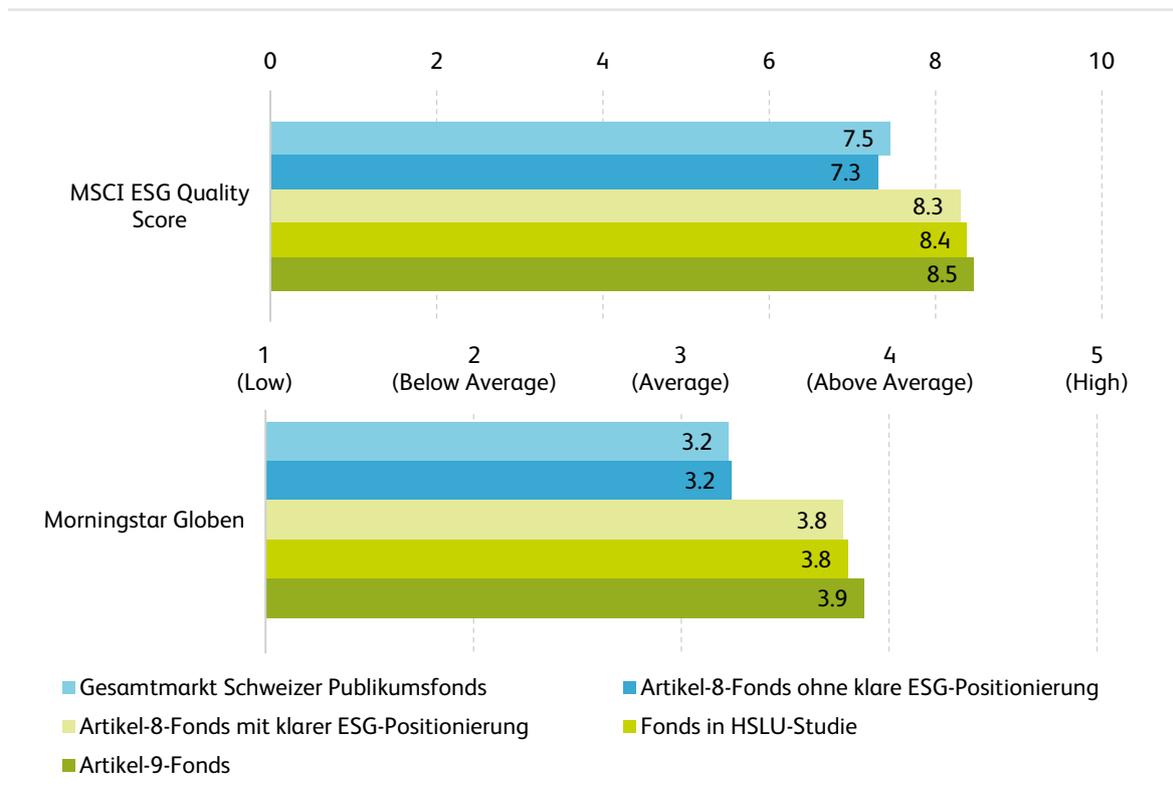


Abbildung 6: Die durchschnittliche Nachhaltigkeitsqualität von Fonds nach verschiedenen Nachhaltigkeitsdefinitionen<sup>21</sup>

nierung zu unterscheiden. Artikel-8-Fonds, die keine klare ESG-Priorisierung über den Fondstitel erkennen lassen, verfügen durchschnittlich über eine deutlich tiefere ESG-Qualität als solche, die sich zu ihrer Nachhaltigkeitsstrategie mit entsprechender Positionierung explizit bekennen. Diese Aussage lässt sich in Bezug auf beide untersuchten ESG-Ratings machen. Das heisst: Artikel-8-Fonds, die Nachhaltigkeitsmerkmale nicht nur gemäss SFDR berücksichtigen, sondern sich auch mit einer geäusserten Intentionalität darauf verpflichten, verfügen über durchschnittlich bessere Nachhaltigkeitsqualitäten. Im Gegensatz dazu weisen Fonds, die sich zwar gemäss Eigeneinschätzung unter dem regulatorischen Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung einordnen, bei denen aber die ESG-Intentionalität nicht erkennbar ist, deutlich tiefere ESG-Ratings auf. Die ESG-Wertigkeit von SFDR Artikel-8-Fonds ohne klare ESG-Positionierung unterscheidet sich nur unwesentlich von der durchschnittlichen ESG-Güte aller Pub-

likumsfonds resp. liegt diese im Fall der Bewertung von MSCI ESG Research sogar unter dem Marktdurchschnitt. Mit anderen Worten: Nur Artikel-8-Fonds mit einer transparenten Verpflichtung auf ESG-Merkmale verfügen über eine erhöhte ESG-Qualität, die alleinige Klassifizierung als Artikel-8-Fonds impliziert nicht eine höhere ESG-Wertigkeit im Vergleich zum Durchschnitt aller Fonds. Unterschiede in der Nachhaltigkeitsqualität zeigen sich nicht nur in Bezug auf die aggregierten ESG-Ratings der Fonds, sondern diese offenbaren sich auch im Anteil an Portfoliogesellschaften, die ernsthaften Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt oder in schwerwiegenden Kontroversen verwickelt sind (Abbildung 7).

Auch bei diesen Nachhaltigkeitskennzahlen ergibt sich ein ähnliches Bild wie bei den zuvor untersuchten ESG-Ratings: Einerseits sind artikel-9-klassifizierte Fonds deutlich weniger in Unternehmen investiert, die sehr hohen ESG-Risiken ausgesetzt oder in schwere Kontro-

<sup>21</sup> Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a) und MSCI ESG Research (2022) (a). Der Gesamtmarkt umfasst alle konventionellen und nachhaltigen Fonds (n=9'563 Fonds). Die Fonds gemäss HSLU-Studie umfasst die 1'858 Nachhaltigkeitsfonds der vorliegenden Studie.

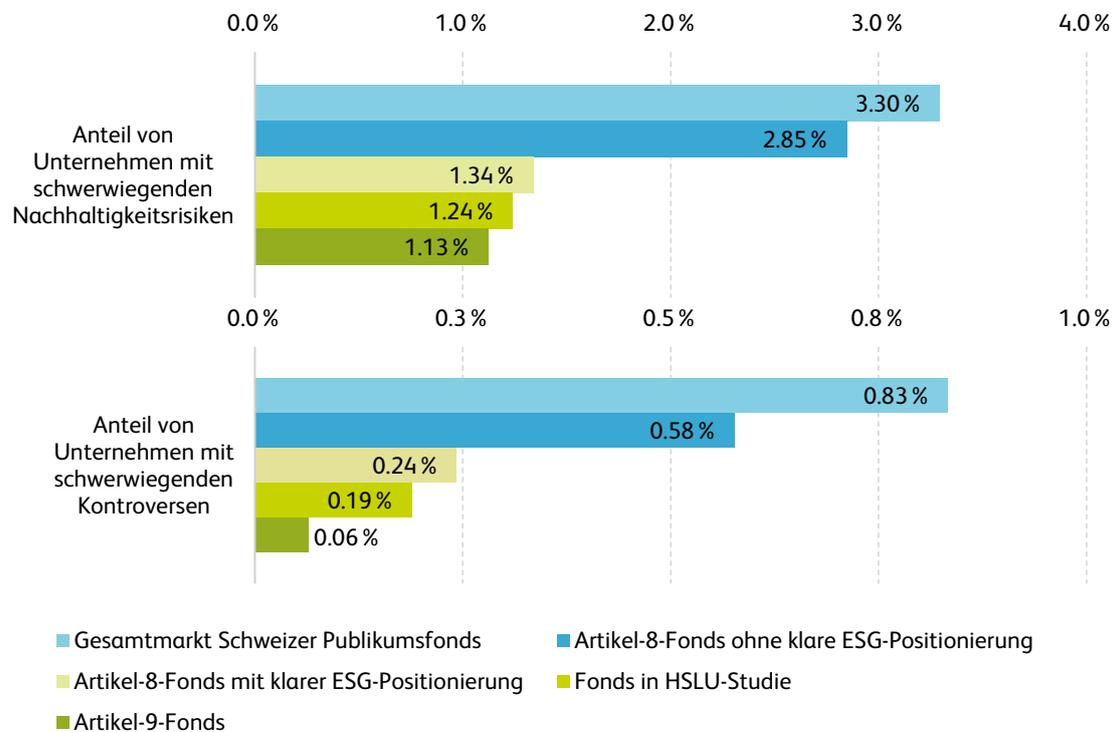


Abbildung 7: Die durchschnittliche Nachhaltigkeitsexponiertheit von Fonds gemäss verschiedenen Nachhaltigkeitsdefinitionen<sup>22</sup>

versen verwickelt sind. Andererseits wird die deutliche Differenz innerhalb der Artikel-8-Fonds auch bei diesen Nachhaltigkeitsmetriken sichtbar: Artikel-8-Fonds ohne sichtbare ESG-Positionierung sind durchschnittlich häufiger in Unternehmen investiert, die sehr hohen finanziell materiellen ESG-Risiken ausgesetzt sind. Auch halten Artikel-8-Fonds mit tiefer ESG-Visibilität häufiger Unternehmen in ihren Portfolios, die in kontroverse Vorfälle und umstrittene Ereignisse verwickelt sind. Solche Kontroversen können aufgrund möglicher negativer Auswirkungen auf Stakeholder oder die Umwelt ein Geschäfts- oder Reputationsrisiko darstellen.

Die Analysen zeigen, dass eine klare Positionierung auf Nachhaltigkeit – deutlich signalisiert über den Fondstitel – als Indiz dafür gelten kann, dass Nachhaltigkeitsmerkmale im Investmententscheid eine entsprechende

Bedeutung haben. Fonds, die zwar Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigen, diese Intentionalität aber gegen aussen nicht erkennbar machen – das sind rund zwei Drittel der Artikel-8-Fonds – weisen durchschnittlich auch eine tiefere Nachhaltigkeitsqualität auf. Die Resultate zeigen, dass der Definition, was als nachhaltig gelten soll, eine entscheidende Bedeutung zukommt. Speziell die differierenden Nachhaltigkeitsqualitäten bei Artikel-8-Fonds liefern starke Argumente dafür, dass der Regulator weiterführende Kriterien verlangt, um eine Anlage Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen anbieten zu können. Regulatoren, Investoren, Finanzproduktanbieter und auch Marktstudien, welche gleichermaßen von Definitionsfragen betroffen sind, könnten sich künftig verstärkt an der Positionierung eines Fonds orientieren.

<sup>22</sup> Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a). Der obere Datenpunkt zeigt den Prozentsatz des Portfolios mit schwerwiegenden ESG-Risikowerten gemäss dem ESG Risk Rating von Sustainalytics. Bei so tiefen Unternehmensrating wird davon ausgegangen, dass der Unternehmenswert durch ESG-Faktoren erheblich beeinträchtigt werden kann. Der untere Datenpunkt zeigt den Prozentsatz des Portfolios, das in Unternehmen investiert ist, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt ist. Damit identifiziert Morningstar Vorfälle und Ereignisse, die aufgrund möglicher Auswirkungen auf Stakeholder oder die Umwelt ein Geschäfts- oder Reputationsrisiko für Unternehmen darstellen können.

### 1.1.4 Die Marktgrösse nachhaltiger Fonds hängt von den zugrundeliegenden Nachhaltigkeitskriterien ab

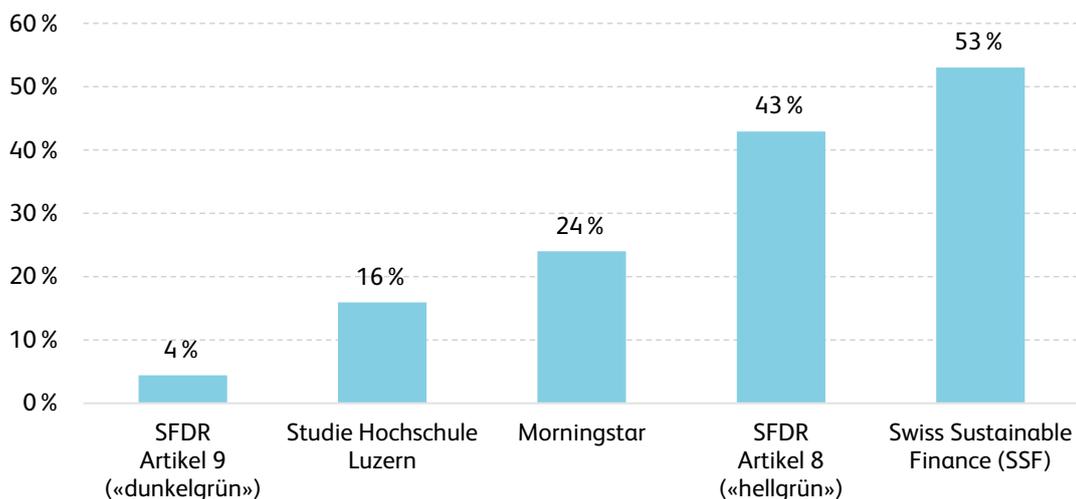
Die vorangehenden Kapitel haben dargelegt, dass die Frage, wann eine Anlage als «nachhaltig» gelten darf, unterschiedlich beantwortet werden kann. Die Taxierung als «nachhaltig» hat dabei einen direkten Einfluss auf die Anzahl von Fonds, die einem entsprechenden Fondsuniversums hinzugerechnet werden. Verlangt z.B. ein institutioneller Investor von einem Fonds die Klassifizierung nach Artikel 8, dann ergibt sich daraus ein vergleichsweise breites Produktangebot. Definiert hingegen eine Bank für seine Privatkunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen eine Fondsselektion gemäss MiFID II, dann sind weiterführende Nachhaltigkeitsanforderungen notwendig; das Angebot aus Artikel-8-Fonds wird eingeschränkt. Die Einengung des Angebots nimmt weiter zu, wenn Nachhaltigkeitsziele gemäss Artikel 9 gefordert werden. Die vorangehenden Kapitel haben die Abhängigkeit unterschiedlicher Terminologien auf

die Angebotsdichte aufgezeigt – also auf die Anzahl Fonds. Nachfolgend wollen wir den Blick auf die Marktgrösse legen, deren Bestimmung folglich ebenfalls substantiell von dieser Definitionsfrage abhängt.

Mit Blick auf den Schweizer Fondsmarkt lassen sich die aus den verschiedenen Definitionsansätzen resultierenden Marktgrössen beispielhaft illustrieren. Abbildung 8 zeigt den Anteil der als nachhaltig taxierten Vermögen auf dem Schweizer Fondsmarkt gemäss fünf verschiedenen Abgrenzungsmethoden.

Zu den abgebildeten Methodenansätzen lassen sich folgende Erkenntnisse gewinnen:

- *SFDR Artikel 9 («dunkelgrün»)*: Die SFDR-Klassifizierung gemäss Artikel 9, nach denen Fonds ein dezidiertes Nachhaltigkeitsziel verfolgen müssen, erfüllen lediglich vier Prozent der Vermögen Schweizer Publikumsfonds. Mit der Voraussetzung zur Verfolgung eines ökosozialen Ziels wird Nachhaltigkeit in dieser Abgrenzungslogik sehr eng definiert.



**Abbildung 8:** Der Anteil als «nachhaltig» klassifizierter Vermögen auf dem Schweizer Fondsmarkt nach verschiedenen Abgrenzungsmethoden<sup>23</sup>

<sup>23</sup> Die Daten zu SFDR, Morningstar und der Hochschule Luzern sind per 30.06.2022, diejenigen von SSF per 31.12.2021. Würde man die Verzerrung aufgrund unterschiedlicher Stichtagsbetrachtungen korrigieren wollen, dann dürfte der Anteil nachhaltiger Fondsvermögen gemäss SSF-Methodik per 30.06.2022 nochmals höher liegen im Vergleich zum 31.12.2021, weil der Anteil nachhaltiger Fonds in der ersten Jahreshälfte 2022 deutlich zugenommen hat, siehe Kapitel 1.2.3. Zu den Daten für SFDR und Morningstar vgl. Morningstar (2022) (a); Daten zu SSF vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF) (2022) 18.

- *Studie Hochschule Luzern*: Die Methodik der vorliegenden Studie, die zur Nachhaltigkeitsklassifizierung ein ESG-Synonym in der Fondsbezeichnung und damit einen hohen Grad an Nachhaltigkeitsintentionalität verlangt, taxiert 16 Prozent der Fondsvermögen als nachhaltig. Die Definition ist damit weniger eingrenzend als bei der Terminologie nach Artikel 9 SFDR.
- *Morningstar*: Gemäss der Definition von Morningstar, einem weltweit führenden Anbieter von Fonds- und Nachhaltigkeitsdaten, sind 24 Prozent der Vermögen Schweizer Fonds nachhaltig investiert. Gemäss Morningstar gilt ein Fonds als nachhaltig, wenn er im Prospekt oder in anderen aufsichtsrechtlich relevanten Unterlagen als auf Nachhaltigkeit, Impact Investing oder ESG-Faktoren ausgerichtet beschrieben wird. Ein Fonds muss verbindlich angeben, dass ein Nachhaltigkeitsziel verfolgt wird und/oder verbindliche ESG-Kriterien bei der Anlageauswahl berücksichtigt werden. Fonds, die nur begrenzte Ausnahmen (=Ausschlüsse) anwenden oder ESG-Faktoren nur auf unverbindliche Weise berücksichtigen, gelten nicht als nachhaltige Anlageprodukte.<sup>24</sup> Im Februar 2022 hat Morningstar seine Klassifizierungsterminologie zur Abgrenzung nachhaltiger von konventionellen Fonds verschärft: Neu wird zusätzlich gefordert, dass Nachhaltigkeitsfonds «nachhaltigkeitsbezogene Begriffe in ihrem Namen» oder «klare Beschreibungen ihrer ESG-orientierten Prozesse in den wichtigsten Informationsunterlagen für Anleger» enthalten.<sup>25</sup> Damit nimmt Morningstar verstärkt die Intentionalität des Asset Managers in den Fokus, also die explizite Absicht, Nachhaltigkeitskriterien zu berücksichtigen. Die Morningstar-Methodik ähnelt in dieser Hinsicht der Methodik der Hochschule Luzern, sie nutzt vereinzelt aber noch zusätzliche Kriterien, die weiter definiert sind als jene der Hochschule Luzern.
- *SFDR Artikel 8 («hellgrün»)*: Der Anteil der als nachhaltig taxierten Vermögen steigt für Artikel-8-Fonds auf 43 Prozent. Diese Fonds berücksichtigen gemäss Eigendeklaration der Vermögensverwalter Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess. In Bezug auf die jüngsten EU-Regulierungen – speziell mit Blick auf die Nachhaltigkeitseignung von Fonds für private

Investoren nach MiFID II – genügt diese Definition allerdings nicht, um diese Produkte an Privatanleger mit Nachhaltigkeitspräferenzen in der EU zu vertreiben.

- *Swiss Sustainable Finance (SSF)*: Bereits über eine Mehrheit der Vermögen sind gemäss der Methodik des Branchenverbands SSF als nachhaltig klassifiziert. Hier wird das Vermögen eines Fonds als nachhaltig taxiert, wenn eine oder mehrere der etablierten nachhaltigen Anlagestrategien appliziert wird. In dieser Terminologie kann bereits die Nutzung einer Ausschlussstrategie genügen, um einen Fonds als nachhaltig zu bezeichnen.<sup>26</sup> Die Positionierung eines Fonds bleibt in dieser Methodik hingegen unberücksichtigt.

*Regulatoren, Aufsichtsbehörden, Finanzmarktakteure und auch Autoren von Marktstudien müssen sich Definitionsfragen stellen*

Aus Abbildung 8 kann man den Strengegrad der zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsdefinition ableiten. Es wird deutlich, dass verschiedene Abgrenzungsmethoden, die je individuellen Absichten und Zielen folgen, zu unterschiedlichen Ergebnissen in der Qualifikation einer Anlage gelangen. Je weiter man die Definition «nachhaltig» fasst, umso mehr Fonds kann man dieser Kategorie zurechnen; die Marktgrösse steigt. Von solchen Methodenfragen sind Regulatoren nachhaltiger Kapitalanlagen und Aufsichtsbehörden genauso betroffen wie Finanzmarktakteure, welche Regularien umsetzen und operationalisieren müssen. Und auch Autoren von Marktstudien sind gefordert und müssen Abgrenzungsfragen klären, die womöglich quer zu den regulatorischen Abgrenzungslogiken stehen. Die regulatorischen Initiativen in der EU verlangen von Fondsanbietern zunehmend, sich klarer zu Nachhaltigkeitsfaktoren zu bekennen und diese offenzulegen. Die Absicht («Intentionalität») des Asset Managers, seine Fonds explizit und transparent dokumentiert als nachhaltig darzustellen, dürfte massiv an Bedeutung gewinnen.

<sup>24</sup> Vgl. Morningstar (2022) (b).

<sup>25</sup> Die verschärften Definitionsanforderung zur Qualifikation als «Nachhaltigkeitsfonds» haben dazu geführt, dass Morningstar 1'200 Fonds von ihrer Nachhaltigkeitsliste gestrichen hat. Vgl. Quinio (2022).

<sup>26</sup> Vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF) (2020) 16 und 20.

## 1.2 1'858 nachhaltige Publikumsfonds verwalten 956 Milliarden Franken

Nachfolgend stellen wir die Marktentwicklung nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz dar. Dabei stützen wir uns auf die im Kapitel 1.1.1 erläuterte Studienmethodik der Hochschule Luzern.

*Privatinvestoren in der Schweiz stehen 1'858 Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung*

In der Schweiz stehen Privatanlegern per 30. Juni 2022 insgesamt 9'563 Fonds zur Verfügung (rechtes Diagramm in Abbildung 9). Von diesen Fonds positionieren sich 1'858 als nachhaltige Anlagefonds – das entspricht 19 Prozent des Gesamtangebots. Im Vergleich zu 2021 ist dieses Angebot um satte 569 nachhaltige Fonds gewachsen – das entspricht einem Zuwachs von 44 Prozent.

Das Segment der nachhaltigen Fonds entwickelt sich somit im Vergleich zum Gesamtmarkt auch im sechsten Jahr unserer Analyse weiterhin enorm dynamisch, das Angebot differenziert sich weiter aus. Heute positioniert sich fast jeder fünfte Fonds auf dem Schweizer Markt als nachhaltige Anlage und kommuniziert dieses Merkmal transparent über den Fondstitel. Das Fondssegment wird durch seine Grösse für den Gesamtmarkt immer wichtiger und prägt zunehmend das Wachstum des gesamten Fondsmarkts.

### 1.2.1 Die Anzahl nachhaltiger Fonds wächst auf ein Fünftel des des gesamten Fondsmarkts

Abbildung 10 schlüsselt das Angebotswachstum über die letzten zwölf Monate auf und zeigt die dahinterliegenden Wachstumstreiber.

*296 Nachhaltigkeitsfonds wurden neu lanciert, so viele wie noch nie in einem Jahr*

Zwei Haupttreiber erklären die Angebotserweiterung: Erstens haben Fondsanbieter über die letzten zwölf Monate insgesamt 296 neue Nachhaltigkeitsfonds aufgesetzt. Solche Neulancierungen von Fonds erklären über die Hälfte des Angebotswachstums nachhaltiger Fonds. Damit wurden in den letzten zwölf Monaten auf dem Schweizer Fondsmarkt so viele Nachhaltigkeitsfonds aufgelegt wie nie zuvor. Um diese Dynamik in einen Kontext zu setzen: Die Zahl der in diesem Zeitraum neu aufgelegten Fonds (296) übersteigt die Zahl aller im Jahr 2016 auf dem gesamten Markt gezählten nachhaltigen Fonds (278).

*276 Fonds wurden neu als «nachhaltig» repositioniert*

Zweitens wurden 276 konventionelle Fonds über die Beobachtungsdauer repositioniert. Die umpositionierten Fonds berücksichtigen neu in ihrem Anlageprozess eine Nachhaltigkeitskomponente und signalisieren

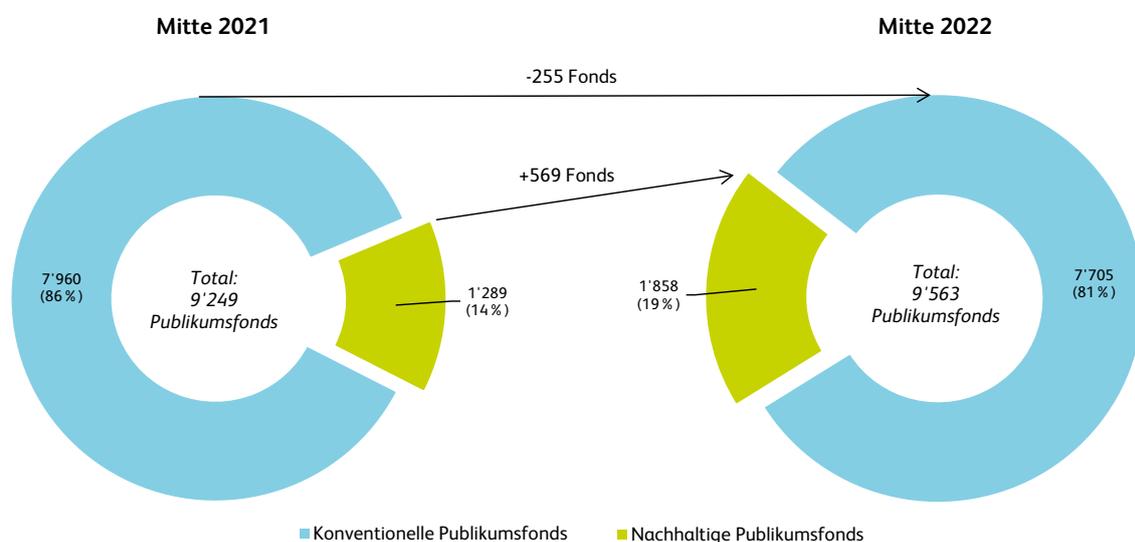


Abbildung 9: Die Anzahl nachhaltiger Publikumsfonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (jeweils per 30. Juni)

diese transparent über den Fondstitel. Grundsätzlich kann eine glaubhafte Neupositionierung aus zwei Gründen erfolgen: Erstens, wenn ein Fondsanbieter eine oder mehrere ESG-Strategien neu in seinen Investmentprozess integriert und dieses Strategieelement dem Investor aktiv kommuniziert. In diesem Fall müssen Fonds ihre neue Anlagepolitik ausführlich mit neuen Nachhaltigkeitskriterien ergänzen, die Anpassungen am Fondsvertrag der Aufsichtsbehörde zur Genehmigung vorlegen (z.B. Fonds mit Domizil Schweiz bei der FINMA) und die Anlegerschaft im Voraus öffentlich über die Änderungen in Kenntnis setzen. Zweitens kann eine Umfirmierung erfolgen, wenn ein Fondsanbieter Nachhaltigkeitskriterien zwar bereits aktiv berücksichtigt, den ESG-Charakter des Fonds bis anhin aber noch nicht prominent nach aussen positioniert hat. In diesem zweiten Fall erfolgt die Umfirmierung aus Positionierungs- und Vermarktungsgründen: Ein bereits bestehendes ESG-Element im Anlageprozess wird neu deutlich(er) nach aussen kommuniziert.<sup>27</sup>

*Der Trend zur Umfirmierung von Fonds stabilisiert sich*

Der Trend zur Umfirmierung konventioneller Fonds hat sich ab 2019 beschleunigt (Abbildung 11): Zwischen Mitte 2019 und Mitte 2020 hatte sich die Anzahl der Fondsrepositionierungen von 27 auf 73 sprunghaft fast verdreifacht. Im darauffolgenden Jahr – also über die Beobachtungsdauer von Mitte 2020 bis Mitte 2021 – wurden dann bereits 263 Fonds neu als nachhaltig positioniert, im Vergleich zum Vorjahr nochmals eine annähernde Vervierfachung. Über die letzten zwölf Monate hat sich dieser Trend allerdings nicht weiter beschleunigt und ist mit 276 Repositionierungen im Zeitraum von Mitte 2021 bis Mitte 2022 nur leicht angestiegen.<sup>28</sup> Summiert über die letzten fünf Jahre haben Fondsanbieter auf dem Schweizer Fondsmarkt total 665 konventionelle Fonds neu in eine nachhaltige Anlage überführt und entsprechend positioniert.

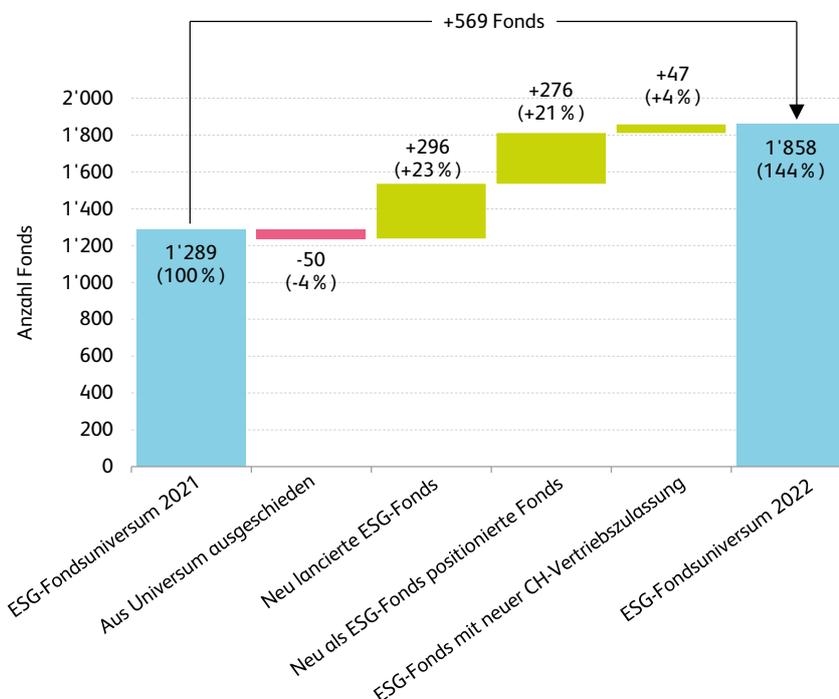


Abbildung 10: Entwicklung des Universums nachhaltiger Publikumsfonds (in Anzahl Fonds, jeweils per 30. Juni)

<sup>27</sup> Zu den Chancen, Herausforderungen und rechtlichen Rahmenbedingungen einer Repositionierung von Fonds vgl. ausführlich Stütgen/Mattmann (2020) 22–28.

<sup>28</sup> Dass Fondsanbieter die Repositionierung konventioneller in nachhaltige Fonds nicht substantiell weiter forcieren, könnte ein Indiz dafür sein, dass Asset Manager generell vorsichtiger werden in der Positionierung ihrer Nachhaltigkeitsfonds. Vgl. Bioy (2022).

	2018	2019	2020	2021	2022	Total von 2018–2022
Anzahl Fondsumfirmierungen	26	27	73	263	276	665
Anzahl neulancierte ESG-Fonds	66	124	120	239	296	845

Abbildung 11: Anzahl Umfirmierungen bzw. Neulancierungen nachhaltiger Fonds über die letzten fünf Jahre (in Anzahl Fonds, Beobachtungsdauer: zwölf Monate, jeweils per 30. Juni)

Die aufsummierte Anzahl Umfirmierungen über die letzten fünf Jahre (665) entspricht rund einem Drittel des heutigen Gesamtangebot von 1'858 Nachhaltigkeitsfonds. Diesen Neupositionierungen stehen 845 Neulancierungen gegenüber, welche die Fondsanbieter über die letzten fünf Jahre an den Start gebracht haben. Bezieht man die 845 Neulancierungen auf die Anzahl aller nachhaltigen Fonds (1'858), so fällt auf, dass fast die Hälfte aller Nachhaltigkeitsfonds erst in den letzten fünf Jahren lanciert wurde; das nachhaltige Fondsangebot ist somit im Vergleich zum Gesamtmarkt noch relativ jung: Im Durchschnitt existiert ein nachhaltiger Fonds erst seit sechs Jahren, ein konventioneller Fonds ist im Mittel bereits elf Jahre auf dem Markt.<sup>29</sup>

*47 nachhaltige Fonds erhalten neu eine Vertriebszulassung in der Schweiz*

Abbildung 10 (siehe vorne) zeigt, dass 47 bestehende Nachhaltigkeitsfonds neu über eine Vertriebszulassung in der Schweiz verfügen. Zugleich sind 50 Nachhaltigkeitsfonds aus dem Fondsuniversum ausgeschieden aufgrund von Fusionen (19 Fonds), Liquidationen (21 Fonds) oder der Rückgabe der Vertriebszulassung in der Schweiz (6 Fonds). Vier nachhaltige Fonds haben zudem ihre Fondsbezeichnung geändert und ihr Nachhaltigkeitssynonym aus dem Titel entfernt. Bei diesen Fonds ist «Nachhaltigkeit» nicht mehr als ein eindeutiges Positionierungsmerkmal erkennbar, wodurch die Anlagen nicht mehr von der Studienmethodik erfasst werden.

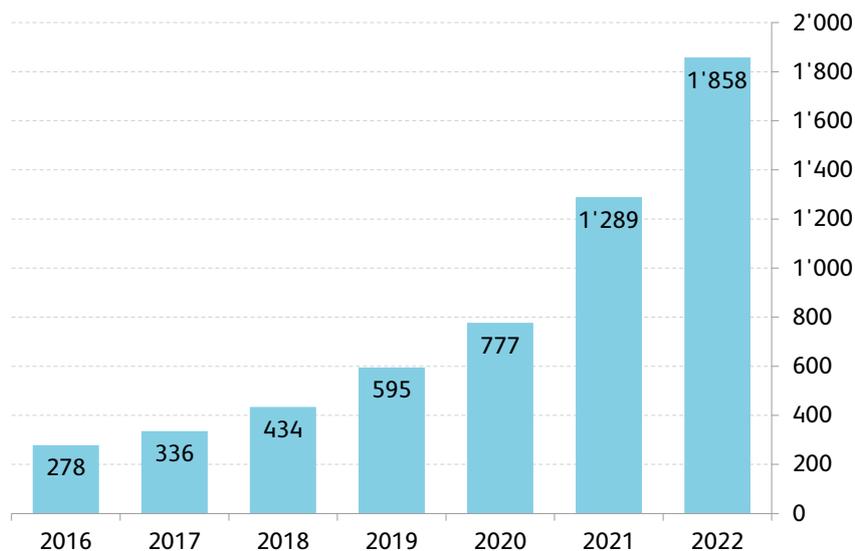


Abbildung 12: Das Angebot nachhaltiger Fonds in der Schweiz seit 2016 (in Anzahl Fonds, jeweils per 30. Juni)<sup>30</sup>

<sup>29</sup> Wir beziehen uns dabei auf die Lancierungsjahre der Fonds.

<sup>30</sup> Vgl. IFZ Sustainable Investments Studien 2017 bis 2021, zugänglich unter [hub.hslu.ch/sustainable](http://hub.hslu.ch/sustainable)

2016 standen Investoren in der Schweiz erst 278 ESG-Fonds zu Verfügung

Mit dieser Angebotserweiterung hat sich die Palette nachhaltiger Fonds in der Schweiz seit 2016 enorm dynamisch entwickelt (Abbildung 12).

Noch vor sechs Jahren, per Mitte 2016, umfasste das Universum nachhaltiger Fonds in der Schweiz erst 278 Fonds. Über die letzten Jahre hat sich das Angebot um den Faktor 6.7 erweitert. Heute stehen Schweizer Publikumsinvestoren im Vergleich zu 2016 insgesamt 1'580 zusätzliche Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung. Der Gesamtfondsmarkt ist über dieselbe Zeit um insgesamt 1'239 Fonds gewachsen.<sup>31</sup> Das zeigt: Das nachhaltige Fondssegment war in den letzten Jahren ein wesentlicher Wachstumstreiber des gesamten Fondsmarkts und hat diesen stark geprägt. Speziell sticht die dynamische Entwicklung in den letzten drei Jahre heraus, in denen sich das nachhaltige Fondssegment mehr als verdreifacht hat.

## 1.2.2 Das Vermögen nachhaltiger Fonds hat sich in zwei Jahren verdreifacht

In den vorangehenden Ausführungen haben wir das Produktangebot nachhaltiger Fonds gemessen an der Anzahl an Fonds untersucht. Im folgenden Kapitel legen wir den Fokus auf die Vermögen, die in Nachhaltigkeitsfonds investiert sind. Hierzu analysieren wir zuerst die Vermögen aus einer konsolidierten Sicht über das gesamte Universum nachhaltiger Fonds und untersuchen die Entwicklung über die Zeit. Das darauffolgende Kapitel 1.2.3 bricht diese reine Vermögenssicht in einem zweiten Schritt auf und untersucht speziell die Nettomittelzuflüsse, also das Neugeld, das in konventionelle und nachhaltige Fonds geflossen ist (=Zuflüsse minus Abflüsse).

*Deutliche Zunahme nachhaltiger Fondsvermögen, deutliche Abnahme konventioneller Fondsvermögen*

Die erstaunliche Einsicht, die sich im Jahresvergleich ergibt (Abbildung 13): Nachhaltige Fonds verwalteten im Jahr 2021 lediglich 11 Prozent der Vermögen aller Schweizer Publikumsfonds, total CHF 755 Mrd. Geses-

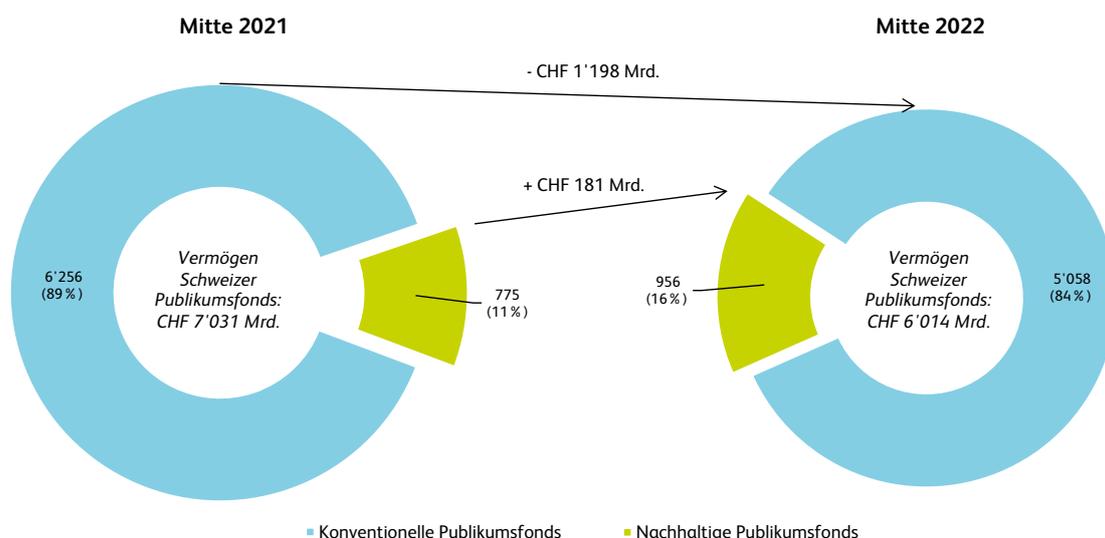


Abbildung 13: Das Vermögen nachhaltiger Fonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

<sup>31</sup> 8'324 Fonds per Mitte 2016 versus 9'563 Fonds per Mitte 2022.

sen am Vermögenszuwachs weisen die nachhaltigen Fonds jedoch eine Steigerung von 23 Prozent auf, gesamthaft CHF 181 Mrd. Dies unterscheidet das Marktsegment der nachhaltigen Fonds deutlich vom bei weitem grösseren Marktsegment der konventionellen Fonds: Gemessen an einer Basis von CHF 6'256 Mrd. per Mitte 2021 verliert dieses Segment 19 Prozent seiner Vermögen, total CHF 1'198 Mrd. Es kommt darum zu einer grösseren Verschiebung der Marktanteile: Mitte 2022 sind 16 Prozent aller Fondsvermögen nachhaltig investiert, ein Sprung im Vergleich zum Vorjahr von fünf Prozentpunkten.

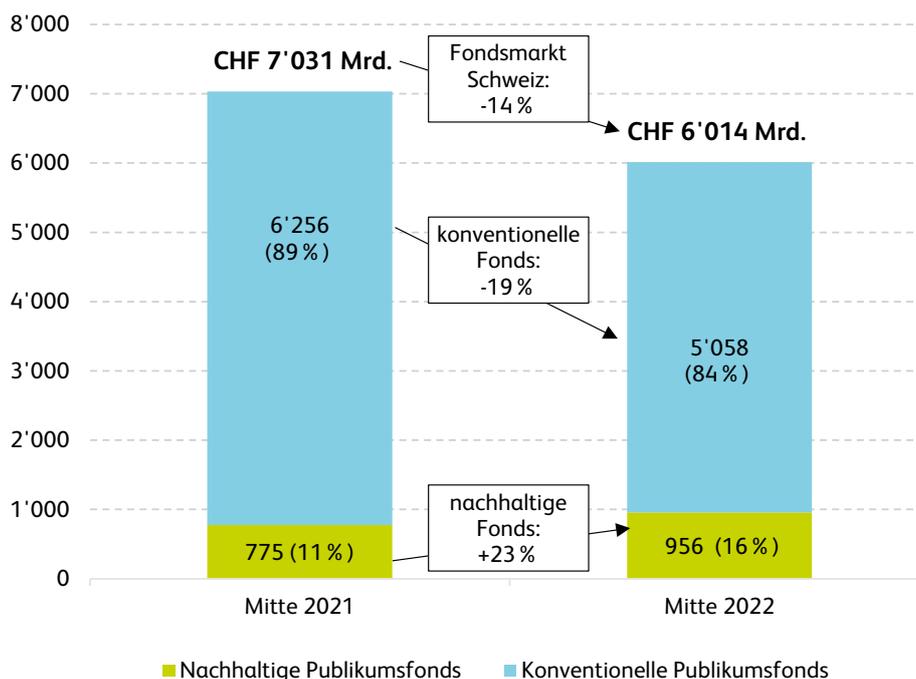
*Heute ist jeder sechste Franken nachhaltig angelegt, Tendenz weiter steigend*

Die 1'858 in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen nachhaltigen Fonds vereinen per 30. Juni 2022 ein Vermögen von CHF 956 Mrd. Das entspricht 16 Prozent des Gesamtvermögens aller Schweizer Publikumsfonds. Mit diesem Anteil ist der Stellenwert nachhaltiger Fonds Gesamtvermögen weiterhin überschaubar, wenngleich dieses Fondssegment im Vergleich deutlich stärker wächst.

*Die investierten Gesamtvermögen nachhaltiger Fonds zeigen sich in der Krise resilient*

Abbildung 14 ergänzt die vorangehende Darstellung und zeigt die prozentualen Vermögensentwicklungen der einzelnen Fondssegmente. Die Entwicklung des Gesamtmarkts zwischen Mitte 2021 bis Mitte 2022 war stark durch die Marktkorrekturen in der ersten Hälfte des Jahres 2022 geprägt. Die Verwerfungen an den weltweiten Kapitalmärkten – speziell von Anleihen und Aktien – haben die Fondsvermögen Schweizer Publikumsfonds über die Beobachtungsdauer um 14 Prozent oder um CHF 1'017 Mrd. sinken lassen. Das Anlagevolumen konventioneller Fonds hat 19 Prozent oder CHF 1'198 Mrd. an Wert verloren.

In diesem Marktumfeld scheint es beachtenswert, dass das nachhaltige Fondssegment seine Vermögensbasis um 23 Prozent resp. CHF 181 Mrd. auf knapp eine Billion Franken steigern konnte. Welche Wachstumstreiber stecken hinter dieser Entwicklung?



**Abbildung 14:** Das Vermögen nachhaltiger Fonds in der Schweiz (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

Bei nachhaltigen Fonds wird die negative Marktperformance durch Neugeldzuflüsse überkompensiert

Wir erkennen in der Entwicklung nachhaltig investierter Vermögen hauptsächlich vier Treiber, von denen zwei besonders bedeutend sind (Abbildung 15):

- *Negative Marktperformance:* Auch nachhaltige Fonds konnten sich der Marktkorrektur nicht entziehen und haben aufgrund negativer Marktentwicklungen CHF 135 Mrd. an Vermögen eingebüsst. Bezogen auf das Vermögen des letztjährigen nachhaltigen Fondsuniversums entspricht das einem Vermögensrückgang aufgrund negativer Performance in Höhe von 17 Prozent (dritte Säule von links).
- *Deutlich positiver Neugeldzufluss in bestehende ESG-Fonds:* Nachhaltigkeitsfonds, die bereits Mitte 2021 bestanden, ist gesamthaft CHF 112 Mrd. Nettoneugeld zugeflossen. Das entspricht einer Nettomittelzuflussrate von 15 Prozent (vierte Säule von links).
- *Positiver Kapitalzufluss neuer ESG-Fonds:* ESG-Fonds, die seit Mitte 2021 neu aufgelegt wurden, haben insgesamt CHF 32 Mrd. resp. vier Prozent zum Wachstum beigetragen. Addiert man diese neu erworbenen Gelder von neulancierten Fonds zu den Nettomittel-

zuflüssen bestehender ESG-Fonds, dann vermögen die Neuzufüsse in ESG-Fonds die Vermögensrückgänge durch die negative Marktperformance zu kompensieren. Neugeldzuflüsse in bestehende und neulancierte Fonds sind damit ein wesentlicher Wachstumstreiber nachhaltiger Fonds. Wie wir bereits in den Vorjahren argumentiert haben, stellen neulancierte ESG-Fonds für die Anbieter Wachstumsmöglichkeiten dar, die sich zwar nicht unmittelbar, sondern erst eine Weile nach der Lancierungsphase in höheren Wachstumsraten manifestieren.

- *Weiterhin massive Umfirmierung bestehender Fonds:* Fondsanbieter haben über die letzten zwölf Monate Vermögen in der Höhe von CHF 145 Mrd. von einer konventionellen in eine nachhaltige Vermögensbewirtschaftung überführt (dritte Säule von rechts). Diese Vermögen teilen sich auf insgesamt 276 Fonds auf, die neu in ihrem Investmentprozess eine ESG-Komponente berücksichtigen und diese auch transparent als Positionierungsmerkmal ausweisen. Die neu als nachhaltig positionierten Fondsvermögen stellen damit – neben dem Neugeldzufluss – einen zweiten wesentlichen Wachstumstreiber des nachhaltigen Fondsangebots in der Schweiz dar.

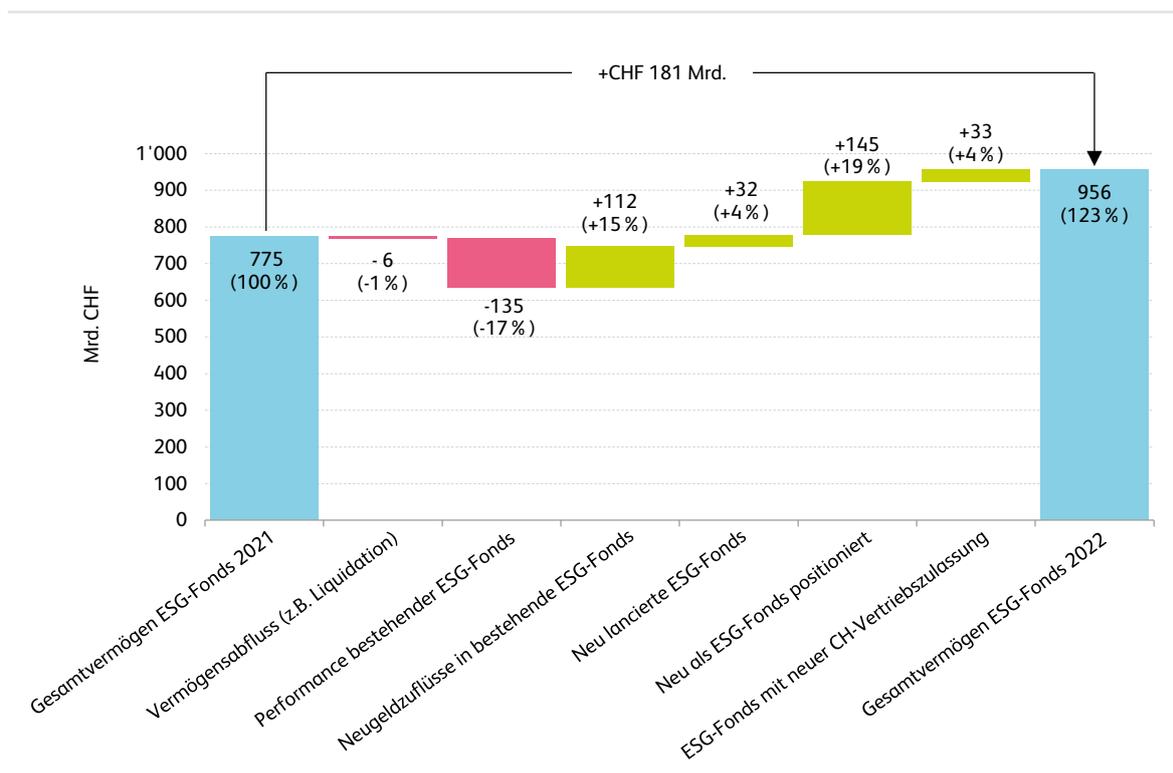


Abbildung 15: Das Wachstum der Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds (in Prozent und in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

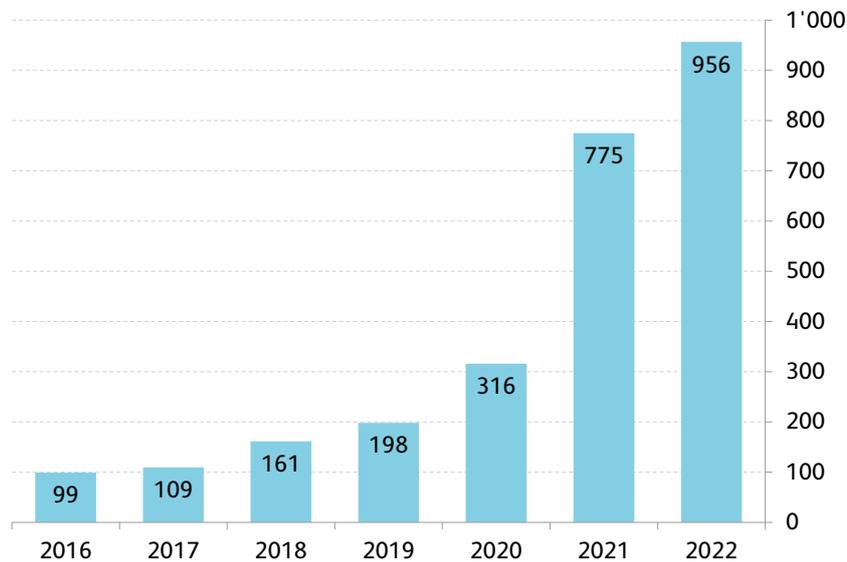


Abbildung 16: Das Vermögen nachhaltiger Fonds in der Schweiz seit 2016 (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)<sup>32</sup>

*Seit 2016 haben sich die Vermögen nachhaltiger Fonds annähernd verzehnfacht*

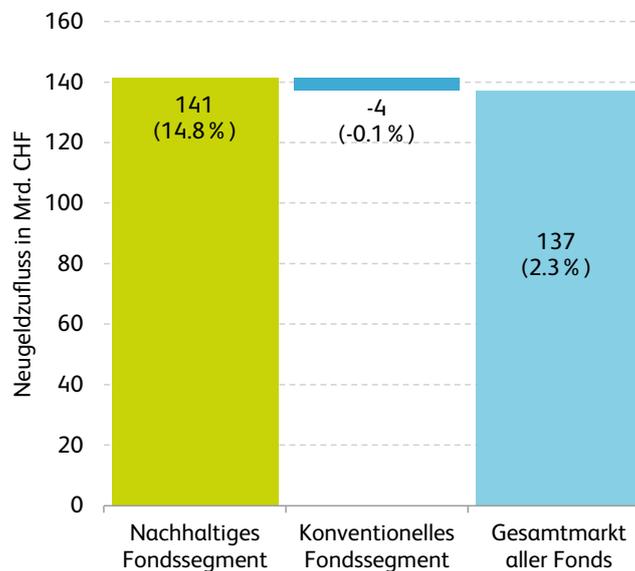
Erweitern wir den Blick auf die Entwicklung in den letzten sechs Jahren, so können wir das diesjährige Vermögenswachstum im zeitlichen Kontext einschätzen. Noch im Jahr 2016 waren auf dem Schweizer Markt für Publikumsfonds erst knapp CHF 100 Mrd. nachhaltig angelegt (Abbildung 16). Über die letzten sechs Jahre haben sich die Vermögen nachhaltiger Fonds fast verzehnfacht, sie vereinen heute ein substantielles Volumen von CHF 956 Mrd.

### 1.2.3 Nachhaltige Fonds gewinnen 141 Milliarden Neugeld, konventionelle Fonds verlieren 4 Milliarden

Das vorangehende Kapitel hat das Volumenwachstum des gesamten Angebots nachhaltiger Fonds aufgeschlüsselt. Nachfolgend wollen wir ein spezielles Schlaglicht auf die Neugeldzuflüsse werfen, die Anleger neu in nachhaltige und konventionelle Fonds investiert haben. Hierzu unterteilen wir das Vermögenswachstum in die zwei Wachstumskomponenten Nettomittelzufluss (=Zuflüsse minus Abflüsse, Nettoeugeld) und Vermögenswachstum (=Markteffekt, Performance). Wir stützen uns dazu auf das Universum Schweizer Publikumsfonds per 30. Juni 2022 und schauen auf deren Entwicklung über die vergangenen zwölf Monate zurück.<sup>33</sup> In den Analysen fokussieren wir uns auf den Nettomittelzufluss und wollen damit eine Aussage über die Mittelallokation machen. Wir erlauben damit eine Gegenüberstellung der Neugeldzuflüsse zwischen konventionellen und nachhaltigen Fonds. Dieser Vergleich zeigt, in welche Form von Anlagegefässen Investoren Neugeld bevorzugt al-

<sup>32</sup> Vgl. IFZ Sustainable Investments Studien 2017 bis 2021, zugänglich unter [hub.hslu.ch/sustainable](http://hub.hslu.ch/sustainable)

<sup>33</sup> Die in Abbildung 15 gezeigten Nettomittelzuflüsse basieren lediglich auf Nachhaltigkeitsfonds, die bereits per 30. Juni 2021 auf dem Markt waren. Die darin dargestellte Neugeldzuflussrate bezieht sich auf die Vermögensbasis per diesem Datum. Ein direkter Vergleich der Nettomittelzuflüsse aus Abbildung 15 mit den folgenden Ausführungen ist deshalb nicht möglich.



**Abbildung 17:** Die Neugeldzuflüsse Schweizer Publikumsfonds, aufgeteilt in das konventionelle und das nachhaltige Fondssegment von Mitte 2021 bis Mitte 2022 (netto: Zuflüsse minus Abflüsse, in Mrd. CHF)<sup>35</sup>

lozieren. Mit der Gegenüberstellung «konventionell versus nachhaltig» schaffen wir zudem eine relative Vergleichsgrösse, um unterschiedliche Entwicklungen aufzeigen zu können.<sup>34</sup>

*Der Neugeldzufluss im Gesamtmarkt aller Fonds erklärt sich ausschliesslich durch Neugeldzuflüsse in nachhaltige Fonds*

Das Wasserfalldiagramm in Abbildung 17 zeigt das Nettoneugeld, das zwischen Mitte 2021 und Mitte 2022 in den Gesamtmarkt Schweizer Publikumsfonds resp. in das konventionelle und nachhaltige Fondssegment geflossen ist. Insgesamt verzeichneten Publikumsfonds Nettomittelzuflüsse im Umfang von CHF 137 Mrd. (rechter Balken). Interessant ist der Blick auf die Quelle dieser Neugelder: Investoren haben CHF 141 Mrd. neue Mittel in Nachhaltigkeitsfonds alloziert, während konventionelle Fonds im selben Zeitraum einen Nettomittelabfluss in der Höhe von CHF 4 Mrd. verzeichnet haben. Damit wird sichtbar, dass der positive Nettomittelzufluss des Gesamtmarkts einzig

auf die Neugeldzuflüsse in nachhaltige Fonds zurückzuführen ist.

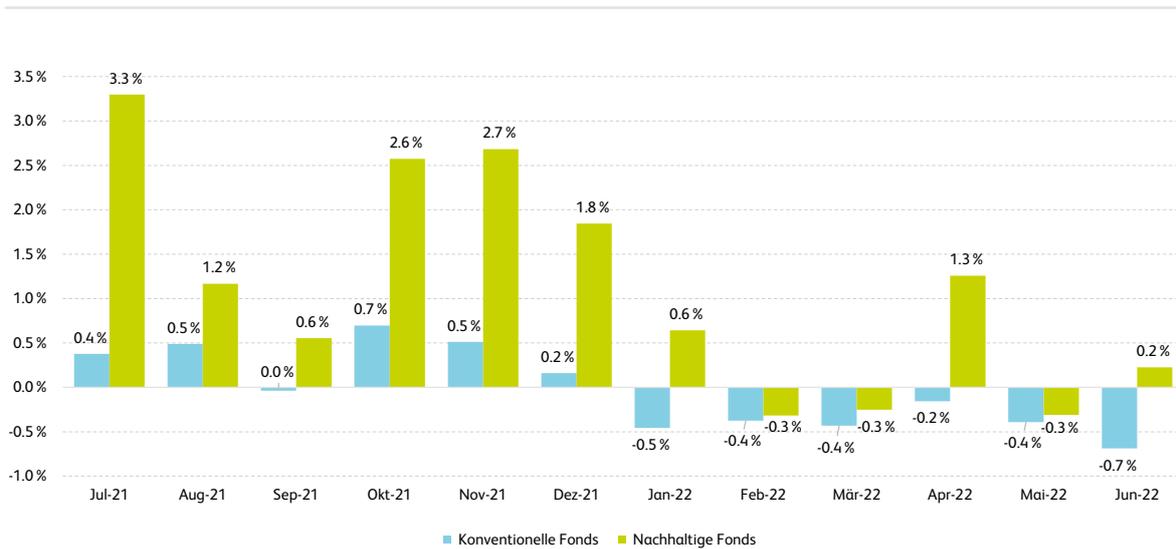
Umgelegt auf die Vermögensbasis per Mitte 2022 – CHF 956 Mrd. für nachhaltige Fonds und CHF 5'058 Mrd. für konventionelle Fonds – resultiert durch die genannten Geldflüsse eine Nettomittelzuflussrate von 14.8 Prozent für nachhaltige Fonds resp. eine Nettomittelabflussrate von -0.1 Prozent für konventionelle Fonds. Unterschiedliche Nettomittelzuflüsse haben also substantiell dazu beigetragen, dass das nachhaltige Fondsuniversum stärker wächst als das traditionelle Segment.

*Nachhaltige Fonds zeigen im Jahresverlauf ein konsistentes Muster höherer Nettomittelflussraten im Vergleich zu konventionellen Fonds*

Abbildung 18 auf der Folgeseite visualisiert die Nettomittelzuflüsse auf monatlicher Basis und zeigt, wie sich die Mittelzuflussraten über die Zeit entwickelt haben. Die Abbildung verdeutlicht zunächst, dass nachhaltige

<sup>34</sup> Wenn wir die Entwicklungen der beiden Fondssegmente vergleichen, so wollen wir auch auf methodische Unschärfen hinweisen. Beispielsweise können divergierende Entwicklungen auch durch unterschiedliche Allokationen der Assetklassen, der Sektoren oder der Währungen erklärt werden.

<sup>35</sup> Die Nettomittelzuflüsse beziehen sich auf das Universum Schweizer Publikumsfonds per 30. Juni 2022, und zwar rückblickend auf die vergangenen zwölf Monate, also von Mitte 2021 bis Mitte 2022. Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a).



**Abbildung 18:** Die monatlichen Nettomittelzuflussraten nachhaltiger versus konventioneller Publikumsfonds von Mitte 2021 bis Mitte 2022 (Summe der Mittelzuflussraten pro Monat auf die Vermögensbasis per Ende Monat gerechnet)<sup>36</sup>

Fonds über die Beobachtungsdauer stets höhere monatliche Zuflussraten aufwiesen als konventionelle Publikumsfonds. Besonders evident ist dies in der zweiten Hälfte des Jahres 2021: In diesem Halbjahr lagen die Nettomittelzuflussraten nachhaltiger Fonds in vier von sechs Monaten um mehr als 1.5 Prozentpunkte höher als diejenigen konventioneller Fonds. Als der Gesamtmarkt in der ersten Beobachtungshälfte also noch gewachsen ist, haben nachhaltige Fonds überdurchschnittlich profitiert.

In der ersten Jahreshälfte 2022, als die globalen Finanzmärkte aufgrund steigender Zinsen (Januar) und des Ukraine-Kriegs (Februar) stark an Wert eingebüsst haben, verringerten sich die Differenzen in den Mittelzuflussraten. Zudem zeigt sich, dass Investoren in den Monaten Februar, März und Mai auch aus Nachhaltigkeitsfonds (netto) Gelder abgezogen haben. Bemerkenswert scheinen die Monate Januar, April und Juni: Hier verbuchten nachhaltige Fonds positive Zuflussraten, während konventionelle Fonds Abflüsse zu ver-

zeichnen hatten. Ein ähnlicher Umstand war zu Beginn der Corona-Pandemie zu beobachten, als nachhaltige Fonds mit deutlich tieferen Nettomittelabflüssen konfrontiert waren als konventionelle Fonds.<sup>37</sup>

Die Gründe für diese Wachstumsdifferenzen in Zeiten fallender Märkte können vielseitig sein und an dieser Stelle kaum belastbar dargelegt werden. Einige Marktbeobachter argumentieren, dass nachhaltige Fonds in Zeiten hoher Marktvolatilitäten widerstandsfähiger erscheinen als ihre traditionellen Konkurrenten, da nachhaltige Investoren eher langfristig orientiert seien und Gelder in fallenden Märkten weniger dynamisch abziehen würden.<sup>38</sup> Andere argumentieren dahingehend, dass Nachhaltigkeitsfonds tendenziell eine Exponiertheit gegenüber gewissen Faktoren haben, z.B. gegenüber den Faktoren «Quality», «Minimum Volatility», «Size» oder auch «Value».<sup>39</sup> Da Aktien mit solchen Charakteristika in Korrekturphasen weniger sensibel reagieren, könnten Investoren versucht sein, in solchen Anlagen länger investiert zu bleiben.<sup>40</sup>

<sup>36</sup> Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a).

<sup>37</sup> Vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 21–22.

<sup>38</sup> Vgl. Morningstar (2022) (c) 5–6.

<sup>39</sup> Vgl. Madhavan et al. (2021).

<sup>40</sup> Vgl. Atz et al. (2021). Die Autoren nennen dies auch «safe haven»-Eigenschaft von nachhaltigen Vermögen.

*Nachhaltige Fonds werden immer beliebter, die Regulierung befeuert den Trend weiter*

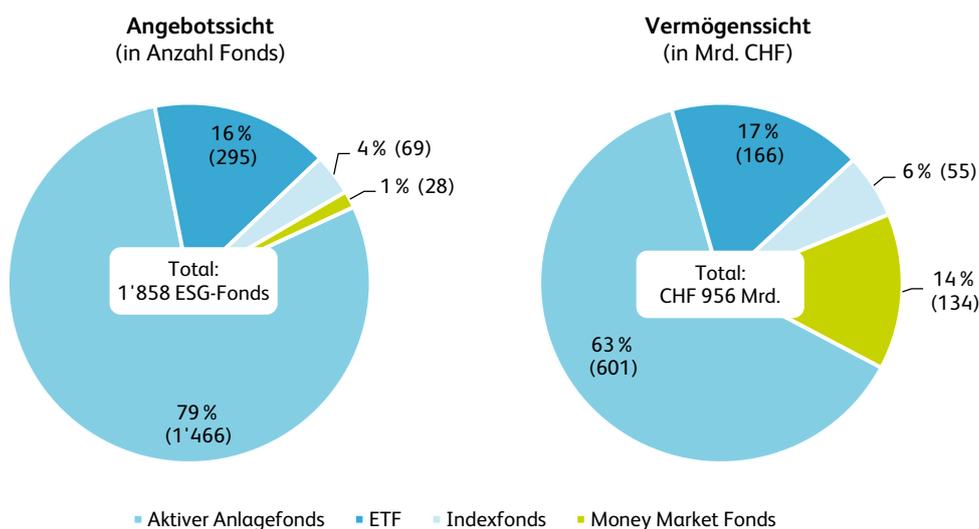
Insgesamt bekräftigen die Analysen zu den Nettomittelzuflüssen den folgenden Schluss: Legen Investoren heute Kapital neu an, dann wird immer öfters ein Nachhaltigkeitsfonds selektiert. Im letzten Jahr lag der Anteil an den gesamten Nettomittelzuflüssen, der in nachhaltige Fonds floss, bei einem Drittel; vor zwei Jahren bei einem Viertel.<sup>41</sup> Anleger bevorzugen also bei Neuanlagen verstärkt Fonds, die sich aktiv und transparent auf ESG-Kriterien verpflichten. Die Nachhaltigkeitspräferenzen von Anleger könnten diesen Trend erklären, aber auch sich wandelnde Marketing- und Vertriebsstrategien von Banken und Fondsanbietern in einem sich enorm dynamisch ändernden rechtlichen Rahmen zugunsten von Nachhaltigkeitsprodukten.

### 1.2.4 Passiv verwaltete nachhaltige Fonds wachsen nicht mehr überproportional

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 bildet passiv einen zugrundeliegenden Index ab. Abbildung 19 unterteilt das nachhaltige Fondsuniversum nach Fondstyp, also nach zugrundeliegender Anlagestrategie. Die linke Grafik zeigt die Angebotssicht in Anzahl Fonds, die rechte Darstellung stellt die Fonds aus einer Vermögenssicht in Milliarden Franken dar.<sup>42</sup>

*Nachhaltigkeitsfonds werden mehrheitlich aktiv verwaltet*

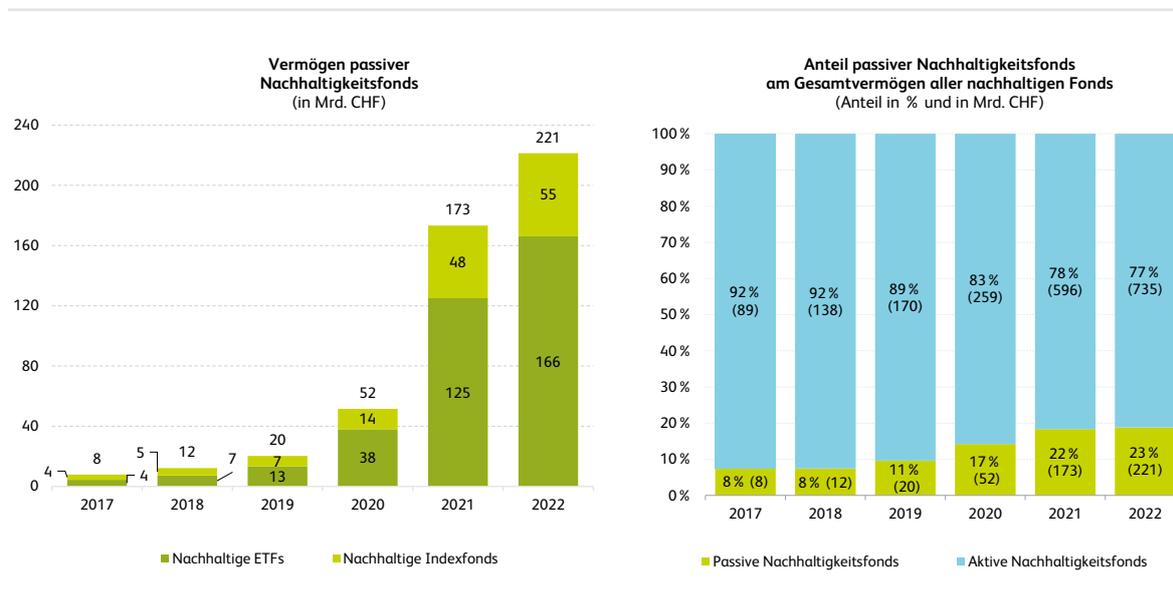
Die Abbildung macht das Übergewicht an aktiv verwalteten Fonds sichtbar: 80 Prozent der nachhaltigen Publikumsfonds werden von einem Investment Manager



**Abbildung 19:** Aufteilung des nachhaltigen Fondsuniversums nach Fondstyp (links: in Anzahl Fonds; rechts: in Mrd. CHF; per 30. Juni 2022)

<sup>41</sup> Vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 31–32; Stüttgen/Mattmann (2020) 21–22.

<sup>42</sup> Passive Anlagefonds werden auch Indexfonds genannt. Kann ein Indexfonds an einer Börse am Sekundärmarkt gehandelt werden, sprechen wir von einem Exchange Traded Fund (=ETF). Allerdings sind ETFs nicht zwingend passiv gemanagte Indexfonds, auch wenn die Begriffe oftmals synonym verwendet werden, vgl. Stüttgen/Mattmann (2020) 46.



**Abbildung 20:** Die Vermögensentwicklung nachhaltiger Passivfonds (links: Vermögen in Mrd. CHF; rechts: Anteil am Gesamtvermögen aller Nachhaltigkeitsfonds; jeweils per 30. Juni)

aktiv gesteuert (=1'466 aktive Anlagefonds und 28 Money Market Fonds), während lediglich 20 Prozent über eine passive Anlagestrategie verfügen (=295 ETFs und 69 Indexfonds). Aus einer Vermögensperspektive haben passive Nachhaltigkeitsfonds etwas mehr Gewicht: 23 Prozent der Vermögen nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds sind passiv angelegt, 77 Prozent werden aktiv verwaltet. Speziell in den Zahlen passiver Nachhaltigkeitsfonds verbirgt sich ein erstaunlicher Wachstumstrend: Dieses Segment ist zwischen 2018 bis 2021 jeweils substantiell stärker gewachsen als der Gesamtmarkt aller Nachhaltigkeitsfonds. Das überdurchschnittliche Wachstum nachhaltiger Passivfonds hat sich in den letzten zwölf Monaten allerdings nicht fortgesetzt, sondern es gleicht sich zunehmend den Wachstumsraten des nachhaltigen Gesamtmarktes an.

*Passive Nachhaltigkeitsfonds wachsen neuerdings «nur noch» im Einklang mit dem Markt aller nachhaltigen Fonds*

Abbildung 20 zeigt mit der linken Grafik die Entwicklung der Vermögen nachhaltiger Passivfonds seit 2017. Aus der Abbildung wird der rasante Anstieg der Fondsvermögen ersichtlich, welcher sich ab 2019 beschleunigt hat: Von Mitte 2019 bis Mitte 2020 sind die Volumen passiver Nachhaltigkeitsfonds von CHF 20 Mrd. auf CHF 52 Mrd. gesprungen. Im darauffolgenden Jahr – also von Mitte 2020 bis Mitte 2021 – akzeleriert dieser

Trend weiter und die investierten Gelder in nachhaltigen Passivfonds haben sich auf CHF 173 Mrd. fast verdreifacht. Im Vergleich zum Gesamtmarkt aller Nachhaltigkeitsfonds lagen diese Wachstumsraten jeweils um rund 90 Prozentpunkte höher; als Folge stieg der Anteil der passiv verwalteten Nachhaltigkeitsvermögen.

Über die letzten zwölf Monate hat sich dieser Trend deutlich verlangsamt. Die Volumensteigerung um CHF 48 Mrd. bedeutet ein Wachstum um 28 Prozent. Damit ist das Wachstum zunehmend vergleichbar mit dem Gesamtmarkt nachhaltiger Anlagen, das im gleichen Zeitraum 23 Prozent ausgefallen ist (Kapitel 1.2.2). Heute verwalten nachhaltige Passivfonds CHF 221 Mrd. und der Anteil passiv verwalteter Vermögen bei Nachhaltigkeitsanlagen hat sich nur noch leicht – um einen Prozentpunkt – auf 23 Prozent erhöht (rechte Grafik in Abbildung 20).

*Ähnlich wie bei konventionellen Anlagen wird heute auch bei nachhaltigen Anlagen rund ein Viertel der Vermögen passiv verwaltet*

Damit hat sich der Anteil passiv verwalteter Nachhaltigkeitsfonds im Vergleich zum Vorjahr nur leicht erhöht. Das in den vergangenen Analysen beobachtete zweifache Wachstumspotential nachhaltiger Passivfonds scheint sich somit zunehmend auf eine einzelne Wachstumskomponente zu verengen: In früheren Jahren

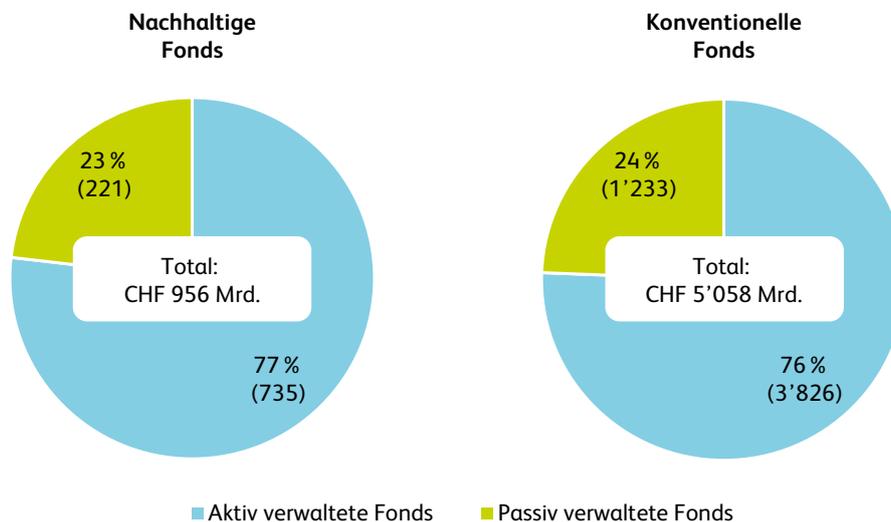


Abbildung 21: Der Anteil passiv verwalteter Vermögen bei nachhaltigen und konventionellen Fonds (in Mrd. CHF, per 30. Juni 2022)

hatte das nachhaltige Passivsegment zum einen vom allgemeinen Wachstum nachhaltiger Anlagen profitiert, und zum anderen war der Vermögensanteil passiver Investments bei nachhaltigen Anlagen generell noch stark untervertreten.<sup>43</sup> Nun scheinen sich allerdings die Anteile passiv verwalteter Vermögen im nachhaltigen Fondsuniversum dem im konventionellen Fondssegment anzugleichen (Abbildung 21). Konkret wird heute in beiden Fondssegmenten rund jeder vierte Franken passiv verwaltet. Diese Angleichung könnte ein Indiz dafür sein, dass passive Nachhaltigkeitsfonds auch zukünftig im Gleichschritt mit dem Gesamtwachstum nachhaltiger Fonds wachsen. Dies zumindest unter der Annahme, dass in beiden Fondssegmenten – nachhaltig und konventionell – die Anteile passiv verwalteter Vermögen auch in Zukunft ähnlich hoch sein werden.

### 1.3 Nachhaltige Fonds werden transparenter, die Ansprüche an sie steigen

Die Landschaft der nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung wird aktuell im Vergleich zu den Vorjahren deutlich transparenter. Triebkräfte sind speziell die sukzessive in Kraft tretenden EU-Regulierungen: Um die Anforderungen des Regulators zu erfüllen, müssen EU-regulierte Fondsanbieter Nachhaltigkeitskriterien zukünftig offenlegen (SFDR Level I und II in Verbindung mit EU-Taxonomie) und damit gewisse Kriterien im Anlageprozess nachhaltiger Fonds aktiv steuern. Nur mit ausdifferenzierten Strategien und einer transparenten Kommunikation können Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen zukünftig bedient werden. Von diesen Anforderungen ist die überwiegende Mehrheit der Schweizer Vermögensverwalter, die kollektive Kapitalanlagen managen, direkt betroffen – und dadurch auch der Schweizer Fondsmarkt.

*SFDR Level I und Level II, Nachhaltigkeitsanpassungen an MiFID II sowie Selbstregulierungen der Branchenverbände forcieren Transparenz*

Um die Daten für die vorliegende Studie und die darin untersuchten Nachhaltigkeitsfonds zu recherchieren, untersuchen wir seit 2017 jährlich die Fondsdokumente

<sup>43</sup> Zum zweifachen Wachstumspotential nachhaltiger Passivfonds siehe Stüttgen/Mattmann (2019) 48.

nachhaltiger Fonds.<sup>44</sup> In den ersten drei Jahren der Studie, als der Markt für Nachhaltigkeitsfonds noch vergleichsweise wenig ausdifferenziert erschien, war es in der Fondsanalyse oft nur schwer möglich, die Nachhaltigkeitsmerkmale und -strategien von ESG-Fonds von aussen vollständig zu erkennen. Dies hat sich seit Anfang 2021 und der Inkraftsetzung von SFDR Level I substantiell geändert. Die Fondsanbieter haben ihre Fondsdokumente – z.B. Fondsprospekte, Factsheets, KIID – vielseitig angepasst und die Nachhaltigkeitsstrategien und -merkmale ihrer Fonds immer detaillierter beschrieben und offengelegt. Eine zusätzliche Hilfestellung leisten die Internetseiten der Fondsanbieter, auf welchen die Fondsanbieter gemäss SFDR Informationen zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken veröffentlichen müssen.<sup>45</sup> Mit der Inkraftsetzung von SFDR Level II per 1. Januar 2023 – insbesondere über die Offenlegung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren – wird sich die Transparenz weiter erhöhen. Zudem wird die Umsetzung der MiFID-Anforderung zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitspräferenzen für Fondsanbieter Anreize schaffen, ihre Nachhaltigkeitsstrategien weiter zu spezifizieren und miteinander zu kombinieren, um die vielschichtigen Nachhaltigkeitspräferenzen von Anlegern abbilden zu können. Gewisse ESG-Strategien werden aus der Umsetzung von MiFID II länderspezifisch sogar explizit gefordert sein, z.B. der Ausschluss von Investmentobjekten.<sup>46</sup>

Die Anbieter nachhaltiger Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung, welche im Fokus unserer Analyse stehen, unterliegen mehrheitlich – ganz oder teilweise – den angesprochenen EU-Regulierungen. Sollte dies in Ausnahmefällen nicht der Fall sein, so dürften solche Anbieter künftig auf die eine oder andere Weise durch die freien Selbstregulierungen der Schweizer Bankiervereinigung (SBVg) oder der Asset Management Association Switzerland (AMAS) betroffen sein.<sup>47</sup> In der Summe fördern die verschiedenen Initiativen, speziell diejenigen der EU, die Transparenz im Produktangebot nachhaltiger Fonds, zugleich verschärfen sie die Ansprüche, die diese gegenüber Investoren erfüllen müssen.

### 1.3.1 Die Mehrheit nachhaltiger Fonds nutzt mindestens vier ESG-Strategien

Nachhaltige Anlagestrategien zeichnen sich durch je eigene Leistungsprofile aus und erfüllen unterschiedliche Investoren motive. Man kann nachhaltige Strategien zum Beispiel danach klassifizieren, ob sie eher einen Beitrag anstreben zur Verbesserung des Risiko-Rendite-Profiles oder zur Reduktion externer ökosozialer Effekte in der Realwirtschaft (Wirkung als Ziel) (Abbildung 22).

ESG-Strategien wie der Ausschluss von Investmentobjekten aus dem Anlageuniversum oder auch die ESG-Integration dienen meist dazu, das Risiko-Rendite-Profil eines Portfolios zu verbessern. Im Unterschied dazu besitzen die Strategie des Impact Investing und eine aktive Aktionärspolitik (ESG-Stimmrechtsausübung und ESG-Engagement) ein Potenzial zur Herbeiführung realwirtschaftlicher Veränderungen. Eine positive ökosoziale Wirkung in der Realwirtschaft unmittelbar ins Zentrum stellt alleine die Strategie des Impact Investing.<sup>48</sup>

#### *«Matching» von ESG-Strategien mit Nachhaltigkeitspräferenzen gewinnt an Bedeutung*

Die Zuordnung von ESG-Strategien zu Kundenbedürfnissen – das sogenannte «Matching» – nimmt auch in ausgewählten regulatorischen Initiativen eine wichtige Rolle ein. Erwähnenswert sind z.B. in der Schweiz die selbstregulatorischen Empfehlungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) und Swiss Sustainable Finance (SSF) zur Verhinderung von Greenwashing. AMAS und SSF empfehlen ihren Mitgliedern, den Abgleich von Kundenerwartungen in Bezug auf Nachhaltigkeit mit geeigneten Nachhaltigkeitsfonds bzw. den diesen zugrundeliegenden ESG-Strategien vorzunehmen. Dazu beurteilen die beiden Branchenverbände in ihrem Empfehlungsschreiben, wie effektiv verschiedene Strategien eines oder mehrere der drei

<sup>44</sup> Siehe die Beschreibung zur Studienmethodik in Kapitel 1.1.

<sup>45</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019) Artikel 3.

<sup>46</sup> Beispielsweise verlangt in Deutschland das sogenannte «ESG-Zielmarktkonzept» von den Branchenverbänden zur Umsetzung von MiFID II, dass nachhaltige Fonds zwingend Investmentobjekte ausschliessen. Siehe ausführlich Kapitel 2.4.

<sup>47</sup> Für inhaltliche Erklärungen zu (selbst-)regulatorischen Initiativen auf Ebene EU und Schweiz, siehe Kapitel 2.

<sup>48</sup> Vgl. Staub-Bisang et al. (2022).

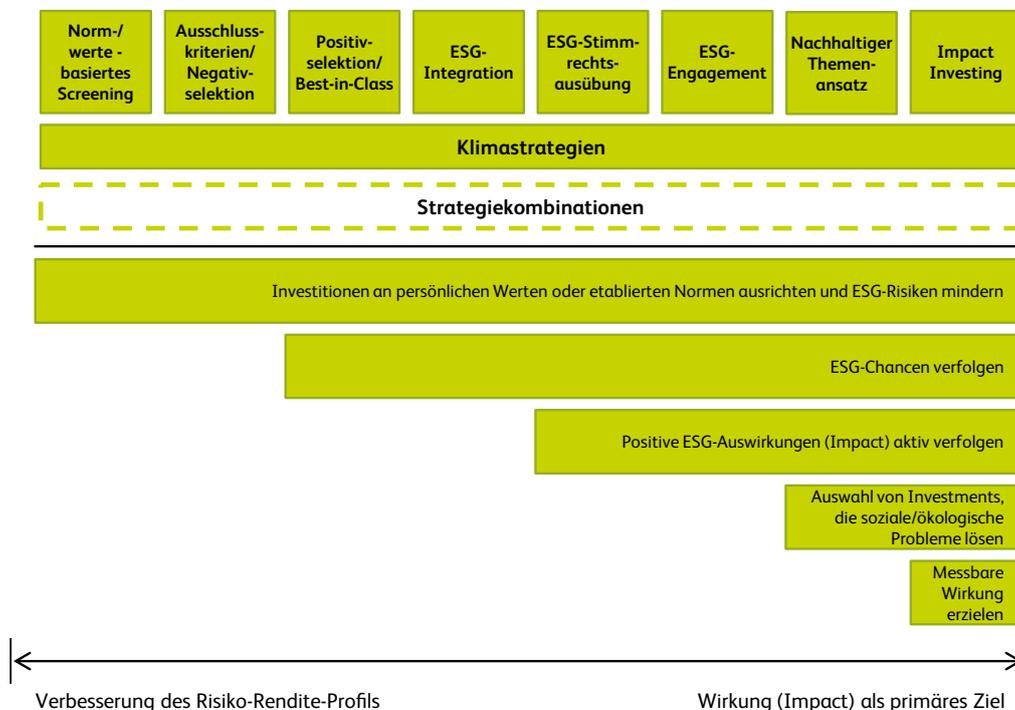


Abbildung 22: Kategorisierung von nachhaltigen Investment-Strategien<sup>49</sup>

Kundenziele – finanzielle Rendite, Ausrichtung an Werten, Beeinflussung eines positiven Wandels – zu erfüllen vermögen.<sup>50</sup>

Abbildung 23 auf der Folgeseite erläutert die gängigen nachhaltigen Anlagestrategien in Anlehnung an die Definitionen des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG). Diese nachhaltigen Anlagestrategien liegen der vorliegenden Studie zugrunde.

*Ausschlusskriterien etablieren sich als (Mindest-) Standard nachhaltiger Anlagen*

Abbildung 24 auf Seite 39 stellt dar, wie häufig die gängigen ESG-Strategien bei den 1'858 Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung verwendet werden. Der Ausschluss von Investmentobjekten ist die häufigste ESG-Strategie von Nachhaltigkeitsfonds. 96 Prozent aller Fonds schliesst Unternehmen oder Staaten aus ihrem Anlageuniversum aus. Dies kann einer-

seits aus wertebasierten Gründen erfolgen, z.B. wenn Unternehmen gewisser Sektoren wie die Alkohol- oder Tabakbranche exkludiert werden. Andererseits werden Investmentobjekte immer häufiger auch einem normbasierten Screening unterzogen und aufgrund dessen aus dem Anlageuniversum exkludiert. Ausschlusskriterien basieren typischerweise auf werte- und/oder normbasierten Screenings. Konzeptionell überlappt sich dieser Ansatz somit mit der am zweithäufigsten genutzten ESG-Strategie, dem normbasierten Screening.

*Die Prüfung von Investmentobjekten auf die Einhaltung etablierter Normen wird wichtiger*

Vier von fünf nachhaltigen Publikumsfonds unterziehen ihre Portfoliogesellschaften einem normbasierten Screening. Sie schliessen Investmentobjekte aus, wenn diese gegen objektiv definierte Normen verstossen. In vielen Fällen dient der UN Global Compact (UN GC) als zugrundeliegender Normenkatalog, welcher zehn Prin-

<sup>49</sup> In Anlehnung an Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021) 12.

<sup>50</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS)/Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021) 22.

<b>Ausschlusskriterien</b>	Bestimmte Investments wie z.B. Unternehmen, Branchen oder Länder werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, wenn sie gegen gewisse Kriterien verstossen. Ausschlusskriterien können werte- und/oder normbasiert begründet sein.
<b>Normbasiertes Screening</b>	Investments werden auf ihre Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen, z.B. dem UN Global Compact oder den ILO-Kernarbeitsnormen überprüft. Auch die Konformität mit religionsbasierten Normenkatalogen können unter diesen Ansatz subsumiert werden, z.B. Investments im Einklang mit der Scharia.
<b>Positivselektion</b>	Es werden Investmentobjekte ausgewählt, die ESG-Kriterien besonders gut erfüllen und/oder die ein ESG-Rating über einem bestimmten Schwellenwert erreichen (Mindestanforderungen).
<b>Best-in-Class-Ansatz</b>	Die besten Unternehmen einer Branche, Kategorie oder Klasse werden ausgewählt, basierend auf ESG-Kriterien.
<b>ESG-Integration</b>	ESG-Kriterien bzw. ESG-Risiken werden explizit in die traditionelle Finanzanalyse von Unternehmen einbezogen. Sie sind integraler Bestandteil davon.
<b>ESG-Stimmrechtsausübung</b>	Aktionärsrechte werden auf der Generalversammlung ausgeübt, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.
<b>ESG-Engagement</b>	Der Investmentmanager tritt in einen aktiven und langfristig angelegten Dialog mit Unternehmen, um deren Verhalten bezüglich ESG-Kriterien zu verbessern.
<b>Nachhaltiger Themenansatz</b>	Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die inhaltlich einen ESG-Bezug haben, z.B. Umweltschutz, Energieeffizienz, Wasserknappheit.
<b>Impact Investing</b>	Anlagen in Anleihen, Unternehmen oder Fonds, die neben finanziellen Zielen auch eine messbare positive ökologische oder soziale Wirkung anstreben.
<b>Klimastrategie</b>	Investments werden so ausgewählt, dass sie die CO <sub>2</sub> -Bilanz von Portfolios verbessern oder dass sie dazu beitragen, finanzielle Klimarisiken zu kontrollieren oder eine positive Klimawirkung («Impact») zu erreichen.
<b>Karitativer Beitrag</b>	Einige Fonds (sog. Charity-Fonds) spenden einen Teil ihrer Erträge zu Gunsten wohltätiger Zwecke. Dies ist keine eigentliche Investmentstrategie, sondern ein Spezialfall sozialen Engagements, der ausgewählte Fonds der vorliegenden Studie kennzeichnet.

Abbildung 23: Nachhaltige Anlagestrategien (ESG-Strategien)<sup>51</sup>

zipien formuliert, an denen sich Unternehmen orientieren sollen. Andere Normenkataloge, auf die Unternehmen häufig untersucht werden, sind z.B. die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) oder die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO).

Das Screening von Normen im Anlageprozess enthält durch die neusten regulatorischen Entwicklungen einen Schub: Zum Beispiel verlangt die EU-Offenlegungsverordnung SFDR in ihren Level II-Anforderungen zur Offenlegung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren («PAI-Indikatoren»), dass Fondsanbieter Verstöße gegen die UN GC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen zukünftig offenlegen müssen.<sup>52</sup> Aufgrund von dieser Offenlegungspflicht dürfte sich der

bereits hohe Anteil von drei Vierteln aller nachhaltigen Fonds, die normbasierte Screenings applizieren, in Zukunft noch weiter erhöhen.

Die Prüfung von Unternehmen auf die Einhaltung von Normen – die Vorgaben von UN GC, OECD oder ILO stehen hierfür beispielhaft – erscheint auf den ersten Blick als einfach: Eine Investmentobjekt hält eine Norm entweder ein oder sie verstösst dagegen. In der Praxis ist die Umsetzung allerdings anspruchsvoll: Die Beurteilung, ob eine globale Norm eingehalten wird, kann grossen Ermessensspielräumen unterliegen und ist selten eindeutig. Ein Asset Manager mit einem globalen Anlageuniversum kann heute kaum eigenständig sämtliche Portfoliogesellschaften auf die Einhaltung verschiedener international anerkannter Normen überprüfen. Er ist vielmehr gezwungen, externe Dienstleister

<sup>51</sup> In Anlehnung an Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2022) (a) 34. FNG erwähnt die Strategie der Positivselektion nicht explizit, in der Praxis der Fondsanbieter wird diese ESG-Strategie aber häufig genannt. Den Mittelweg weist hier die Nomenklatur der Global Sustainable Investments Alliance (GSIA). Sie fasst die Strategien der Positivselektion und der Best-in-Class-Selektion in einer Kategorie «best-in-class/positive screening» zusammen. Vgl. Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) (2020) 7.

<sup>52</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (a) Annex 1, Tabelle 1, PAI-Indikatoren 10 und 11.

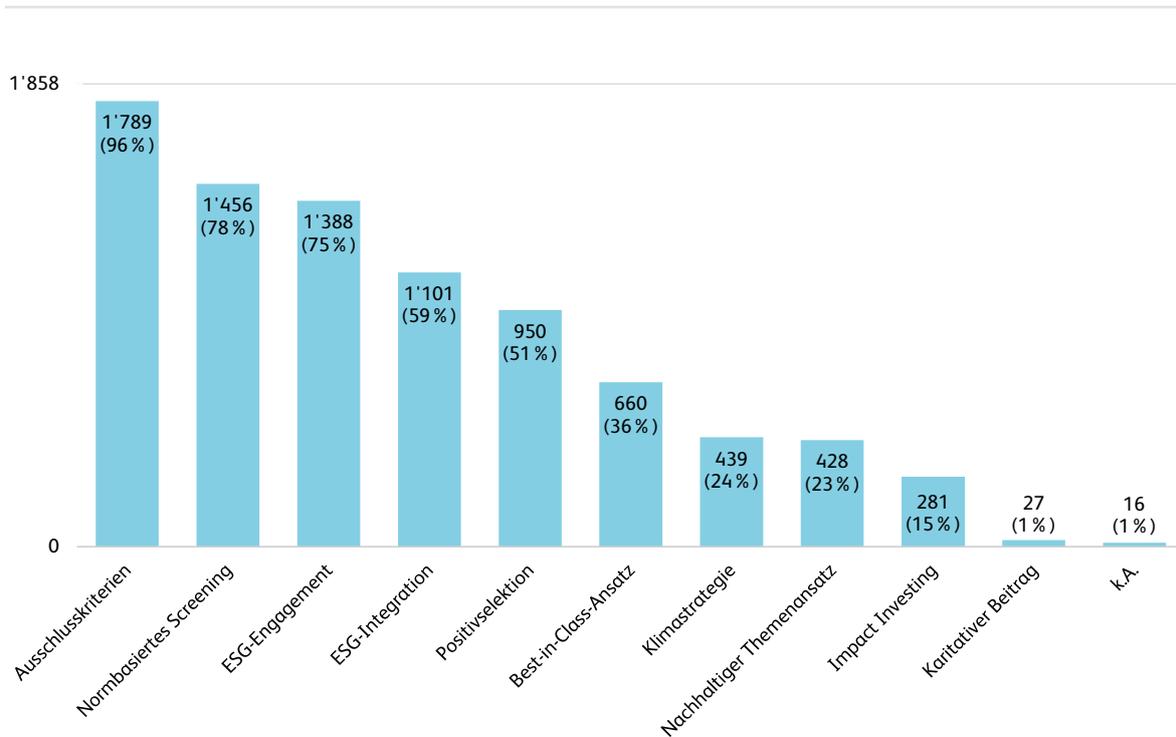


Abbildung 24: ESG-Strategien von nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds (n=1'858)

zu diesem Zweck heranzuziehen. ESG-Datenanbieter wie Ratingagenturen bieten deshalb sog. Screening-Produkte an, welche Unternehmen nach einer proprietären Methode auf Kontroversen sowie die Einhaltung globaler Normen analysieren.<sup>53</sup>

#### Selbstregulatorische Initiativen fordern Nachweis von ESG-Engagement

Neu unter den Top-3 ESG-Strategien rangiert das aktive ESG-Engagement. Zur Umsetzung eines solchen Engagements treten Fondsanbieter direkt oder indirekt mit den Entscheidungsträgern ihrer Portfoliogesellschaften in einen aktiven Dialog, um auf die Verbesserung von Nachhaltigkeitskriterien bei den Unternehmen einzuwirken. Drei Viertel der Fonds beanspruchen, aktives ESG-Engagement bei Unternehmen zu betrei-

ben. Dieser Anteil ist über die letzten fünf Jahre stark gestiegen: Noch per Mitte 2019 lag diese ESG-Strategie auf Platz sechs der weitverbreitetsten Strategien und lediglich 39 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds betrieben damals ein aktives ESG-Engagement.<sup>54</sup>

ESG-Engagement-Strategien gewinnen unter anderem an Relevanz, weil gewisse selbstregulatorische Initiativen, wie die UN Principles for Responsible Investment, von ihren Unterzeichnern explizit eine aktive Aktionärspolitik einfordern.<sup>55</sup> In der Schweiz hat jüngst die AMAS in ihrer Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug unter dem Stichwort «Stewardship» (=aktive Aktionärspolitik: Stimmrechtsausübung und Engagement), präzisiert, dass Asset Manager die Grundsätze der zugrundeliegenden Engagement-Aktivitäten (inkl. Eskalationsprozess) darlegen sollen.<sup>56</sup>

<sup>53</sup> Siehe z.B. MSCI ESG Research (2022) (b); Sustainalytics (2022).

<sup>54</sup> Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 68.

<sup>55</sup> Das Prinzip zwei der UN Principles for Responsible Investment besagt: «Wir werden aktive Anteilseigner sein und ESG-Themen in unserer Investitionspolitik und -praxis berücksichtigen». Vgl. UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2022) 4.

<sup>56</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (a) 5, 12–13.

Die Umsetzung einer wirkungsvollen ESG-Engagement-Strategie ist personell und finanziell aufwendig und oft nur über Investorenkollektive wirklich zielführend. Über eine verschriftlichte und publizierte ESG-Engagement-Strategie verfügen heute erst wenige Fondsanbieter. Dadurch können Investoren kaum nachvollziehen, welche Engagement-Ziele verfolgt werden und welche konkreten Erfolge erreicht wurden. Dies liegt zum Teil in der Natur der Sache: Die Wirkung von ESG-Engagement auf die Portfoliogesellschaft ist nicht leicht mess- und ausweisbar. Die Umsetzung von effektiven ESG-Engagement-Strategien dürfte zukünftig weiter an Bedeutung gewinnen – und auch der Anspruch an deren Dokumentation, Messung und Berichterstattung.

#### *Klimastrategien rücken ins Blickfeld von Regulatoren*

In die Kategorie der ESG-Strategien, die – auch aus regulatorischen Gründen – stark an Relevanz gewinnen, fallen auch sogenannte Klimastrategien. Beispielsweise hat die EU mit ihrer Klima-Benchmark-Regulierung zwei neue Benchmark-Typen eingeführt – die «EU Climate Transition Benchmark, CTB» und die «EU Paris-Aligned Benchmark, PAB» –, mit deren Hilfe Vermögensverwalter den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck von Anlageportfolios messen und steuern können.<sup>57</sup> In der Schweiz sind es die bereits erwähnte AMAS-Selbstregulierung sowie die vom Bundesrat zur Anwendung empfohlenen Swiss Climate Scores, die dem Thema zusätzliche Bedeutung verleihen wollen. Die genannten Initiativen dürften dazu beitragen, dass Fondsanbieter sich verstärkt mit Klimastrategien befassen.

Grundsätzlich nutzen Klimastrategien die Funktionsweise klassischer ESG-Strategien und bringen solche oft kombiniert zu Anwendung. Sie richten diese ESG-Strategien – beispielweise Ausschlussstrategien, aktives ESG-Engagement oder Impact Investing – aber nicht nach den üblichen, gemeinhin anerkannten ESG-Kriterien oder ESG-Ratings aus. Im Zentrum von Klimastrategien steht vielmehr die Orientierung an ausgewählten Klimametrikern. Dazu gehören auf Portfolioebene z.B. die Berücksichtigung von CO<sub>2</sub>-Intensitätskennzahlen, die Einhaltung der Pariser Klimaziele, die Alignierung mit Temperaturpfaden oder Emissionsreduktionsziele. Analysiert man das nachhaltige Fondsuniversum der vorliegenden Studie, so lassen sich gesamthaft 439 der

total 1'858 Fonds identifizieren, bei denen wir eindeutig erkennen können, dass sie eine Klimastrategie verfolgen. Im Kontext der ESG-Strategien sind «Klimastrategien» eine Neuerung und sie finden immer häufiger Eingang in das Instrumentarium nachhaltig-orientierter Investoren: Noch letztes Jahr konnten wir erst bei 200 Fonds eine dezidierte Klimastrategie erkennen. Somit beobachten wir einen beachtlichen Sprung im Vergleich zum Vorjahr. Gemessen an der Anzahl aller nachhaltigen Fonds handelt es sich mit weniger als einem Viertel aller nachhaltigen Fonds jedoch noch immer um eine Minderheit, die Klimastrategien im Anlageprozess transparent umsetzen. Hier besteht in Zukunft noch deutliches Entwicklungspotential.

#### *Fondsanbieter kombinieren ESG-Strategien heute deutlich öfters als früher*

Aus den oben beschriebenen Entwicklungen kann man erkennen, dass die Verwalter von Nachhaltigkeitsfonds ESG-Strategien immer systematischer umsetzen: Gewisse Strategien, wie der Ausschluss von Investmentobjekten oder deren Prüfung auf die Einhaltung etablierter Normen, werden im Vergleich zu früher häufiger appliziert und die Strategien etablieren sich als ein Standardansatz nachhaltiger Fonds. Regulatorische Initiativen sind ein wesentlicher Treiber dieser Entwicklung. Abbildung 25 veranschaulicht diesen Trend zur gleichzeitigen Nutzung mehrerer ESG-Strategien durch Nachhaltigkeitsfonds: Die Abbildung zeigt die Verteilung der Fonds, und zwar gereiht nach der Anzahl Strategien, die ein Fonds zur Anwendung bringt und vergleicht die Jahre 2019 und 2022.

#### *66 Prozent der nachhaltigen Fonds kombinieren heute mindestens vier ESG-Strategien*

Im Zeitvergleich von drei Jahren fällt auf, dass Nachhaltigkeitsfonds immer häufiger verschiedene Strategien miteinander kombinieren: Während 2019 erst 36 Prozent der ESG-Fonds vier oder mehr Strategien verwendeten, verknüpfen heute bereits zwei Drittel der Fonds vier oder mehr dieser Strategien miteinander. Auch legen ESG-Fonds die zugrundeliegenden Strategien immer transparenter offen, was an der Anzahl Fonds sichtbar wird, bei denen wir von aussen keine der untersuchten Nachhaltigkeitsstrategien erkennen. Dieser Anteil lag noch vor drei Jahren bei acht Prozent der

<sup>57</sup> Die EU-Klima-Benchmark-Regulierung ist bereits Ende 2020 in Kraft getreten. Vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 69–73.

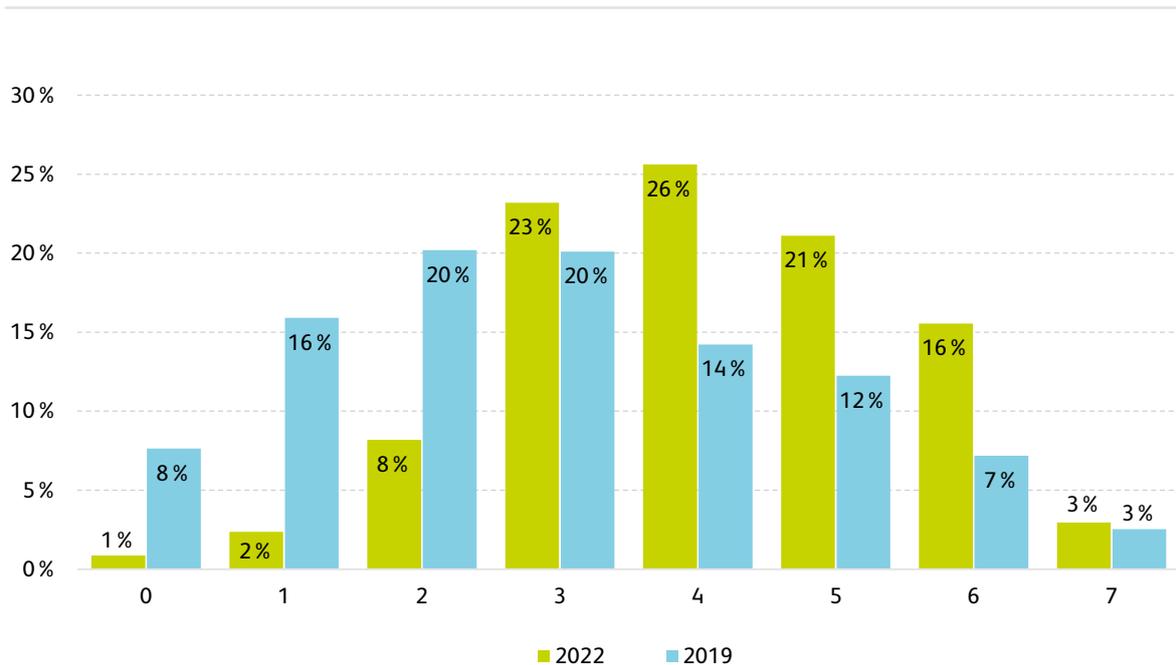


Abbildung 25: Die Anzahl ESG-Strategien, die nachhaltige Schweizer Publikumsfonds zur Anwendung bringen (jeweils per 30. Juni)<sup>58</sup>

Fonds, heute liegt dieser Anteil nur noch bei einem Prozent. Anleger können in den Fondsdokumenten heute deutlich besser erkennen, welche Strategien ein ESG-Fonds in Anschlag bringt. Je transparenter die von Fonds genutzten Nachhaltigkeitsstrategien für Investoren werden, umso mehr dürfte hier auch der Wettbewerb spielen und Fondsanbietern Anreize geben, diese Strategien immer differenzierter anzuwenden.

#### Nachhaltigkeitsstrategien benötigen inhaltlich spezifizierte Kriterienkataloge

Nachhaltigkeitsstrategien beschreiben primär Handlungsprinzipien im Investmentprozess. Die dahinterliegenden Nachhaltigkeitskriterien, beispielsweise die Indikatoren, Werte, Normen oder Ideale, auf die eine Strategie abstützt, sind damit zunächst nicht unmittelbar angesprochen. Da bei Nachhaltigkeitsfonds diese Kriterien jedoch eine zentrale Rolle spielen, nehmen die Regulierungsbestrebungen der EU die Nachhaltigkeitskriterien zunehmend in den Blick, z.B. mit der EU-Offen-

legungsverordnung SFDR Level II, aber letztlich auch mit der umfassenden EU-Taxonomie. Hier definiert der EU-Regulator konkrete Nachhaltigkeitskriterien, die zukünftig offengelegt und damit strategisch gesteuert werden müssen. Die Schweizer Selbstregulierung wie die AMAS-Selbstregulierung geht hier einen anderen Weg: Sie bezeichnet sich selbst als «prinzipienorientiert» und nimmt nur ausnahmsweise auf konkrete Inhalte Bezug, beispielsweise im Themenbereich Klima.

### 1.3.2 Nachteilige Nachhaltigkeitswirkungen werden offengelegt

Das Zusammenspiel von EU-Taxonomie, SFDR Level II und der nachhaltigkeitsangepassten MiFID II-Richtlinie zwingt Fondsanbieter faktisch dazu, künftig eine Vielzahl inhaltlich definierter Nachhaltigkeitskriterien offenzulegen. So muss ein nachhaltiger Fonds etwa den Anteil der «taxonomiekonform» angelegten Investments ausweisen («Taxonomie-Quote»),<sup>59</sup> die Anteile nachhal-

<sup>58</sup> Für diese Abbildung untersuchten wir folgende ESG-Strategien: Ausschluss, normbasiertes Screening, ESG-Integration, Best-in-Class, Positivselektion, ESG-Engagement, Impact Investing.

<sup>59</sup> Siehe ausführlich Kapitel 2.1.

tiger Investitionen gemäss Art. 2 (17) SFDR offenlegen («Quote nachhaltiger Investitionen»)<sup>60</sup> und auch zu nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren<sup>61</sup> Stellung beziehen und diese ausweisen («PAI-Indikatoren»).

*Das European ESG Template wird eine zentrale Rolle im Informationsaustausch einnehmen*

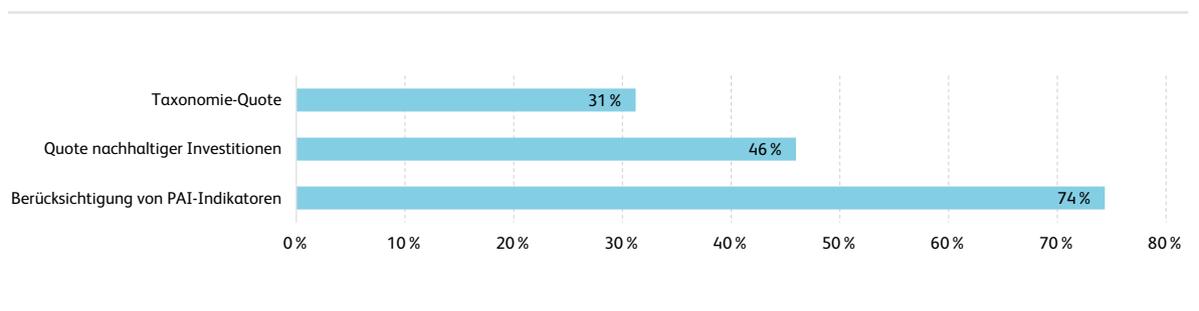
Im Informationsfluss und in der Kommunikation dieser drei Nachhaltigkeitsaspekten wird das neue European ESG Template (EET) eine wichtige Funktion einnehmen. Ähnlich wie das European MiFID Template (EMT), welches primär standardisierte Finanzdaten enthält, ist das EET ein Werkzeug zur standardisierten Abbildung von Nachhaltigkeitsinformationen. Fondsanbieter können das Template nutzen, um ESG-Daten an Vertriebskanäle in standardisierter Form weiterzuleiten. Die Nutzung des EET ist für die Finanzakteure zwar freiwillig; beim heute etablierten EMT hat sich die Form aber zu einem Standard in der Branche entwickelt. Dies dürfte zukünftig auch für das EET gelten.

Wir wollen das EET von nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds daraufhin untersuchen, inwieweit die drei Nachhaltigkeitsaspekte heute bereits von den Fondsanbietern über das EET offengelegt werden.<sup>62</sup>

- (1) *Taxonomie-Quote*: Gibt den Mindestanteil der Portfolioinvestments an, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind (prozentualer Wert).
- (2) *Quote nachhaltiger Investitionen*: Gibt den Mindestprozentsatz der Portfolioinvestments an, die als «nachhaltig» gemäss Art. 2 (17) der EU-Offenlegungsverordnung SFDR gelten (prozentualer Wert).
- (3) *Berücksichtigung von PAI-Indikatoren*: Gibt an, ob ein Fonds PAI-Indikatoren bei seinen Investments berücksichtigt (ja/nein).

Abbildung 26 zeigt, wie viele der insgesamt 1'858 Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung, die das Analyseuniversum der vorliegenden Studie definiert, die drei Nachhaltigkeitsaspekte im EET bereits offenlegen.<sup>63</sup> Wir gewinnen aus der Abbildung drei Erkenntnisse:

- (1) Heute legen erst 31 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds im EET einen Mindestprozentsatz an Portfolioinvestments offen, der sich an der EU-Taxonomie ausrichtet. Das heisst im Umkehrschluss, dass zwei Drittel der Fonds im EET noch keine konkrete Taxonomie-Quote offenlegen. Und selbst 90 Prozent der Fonds, die eine Taxonomie-Quote im EET definiert, legt die Mindestquote heute auf 0 Prozent



**Abbildung 26:** Anteil nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds, die für die Nachhaltigkeitspräferenzen von Investoren relevante MiFID-Kriterien im EET offenlegen (n=1'858)<sup>64</sup>

<sup>60</sup> Siehe ausführlich Kapitel 2.2.

<sup>61</sup> Sogenannte «principal adverse impacts» oder kurz «PAIs». Siehe ausführlich Kapitel 2.3.

<sup>62</sup> Für eine ähnliche Analyse europäischer Fonds vgl. Bioy et al. (2022).

<sup>63</sup> Die Daten stammen von der Fondsdatenplattform Morningstar Direct. Morningstar sammelt diese Daten unmittelbar bei den Fondsanbietern, eine zentralisierte, öffentlich zugängliche Datenbank über EET-Daten in Europa existiert heute nicht.

<sup>64</sup> Die Abbildung bezieht sich im EET auf die folgenden Datenpunkte: 20100\_Financial\_Instrument\_Does\_This\_Product\_Consider\_Principle\_Adverse\_Impact\_In\_Their\_Investment, 20420\_Financial\_Instrument\_EU\_SFDR\_Minimum\_Or\_Planned\_Investments\_Sustainable\_Investments, 20450\_Financial\_Instrument\_EU\_SFDR\_Minimum\_Or\_Planned\_Investments\_Sustainable\_Investments\_Taxonomy\_Aligned. Die Daten sind per 31. August 2022; zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a).

fest. Diese Fonds nehmen also Stellung zum geforderten Kriterium «Taxonomiequote», sie können oder wollen es aktuell aber inhaltlich (noch) nicht ambitioniert festlegen. Der Hauptgrund hierfür dürfte ein Mangel an zuverlässigen Daten sein, die es erlauben, den Anteil an taxonomiekonformen Anlagen verlässlich eruieren zu können. Die Situation wird sich wohl erst in einem Zeitraum von zwei bis drei Jahren merklich entspannen: Erst dann werden Unternehmen – zumindest im EU-Raum – die notwendigen ESG-Daten rapportieren und transparent ausweisen, auf der die Berechnung der Taxonomiequote verlässlich vorgenommen werden kann.

- (2) 46 Prozent der nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds legen hingegen einen Mindestprozentatz an nachhaltigen Investments gemäss Art. 2 (17) SFDR offen, den ein Fonds anstrebt. Der Median der definierten Mindestquote bei diesen Fonds liegt bei knapp 30 Prozent. Damit scheint dieser Datenpunkt bereits breiter implementiert zu sein als die Taxonomie-Quote, wenngleich sich erst eine Minderheit auf ambitionöse Mindestquoten nachhaltiger Investments gemäss EU-Offenlegungsverordnung verpflichtet.
- (3) Bereits knapp drei Viertel der Fonds kommuniziert im EET, dass nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mit entsprechenden PAI-Indikatoren berücksichtigt werden. Somit ist dieser Datenpunkt der am weitesten verbreitete der drei.

Die Erkenntnisse deuten wir als Indiz, dass Fondsanbieter sich speziell mit den ersten beiden Nachhaltigkeitskriterien zuerst vertraut machen müssen, bevor man sich auf Mindestquoten verpflichten will. Die Taxonomiequote und die Nachhaltigkeitsquote scheinen sich erst langsam zu etablieren. Der bereits erwähnte Mangel an verlässlichen ESG-Daten ist hier aktuell der wesentliche Engpass, um die Konzepte inhaltlich zu füllen. Hingegen deutet der hohe Anteil an Fonds, die PAI-Indikatoren berücksichtigen, an, dass nachhaltige Fondsanbieter mit entsprechenden Metriken bereits vertraut sind. Wir wollen nachstehend einen vertieften Blick auf die einzelnen PAI-Indikatoren legen, die für nachhaltige Fonds und ihre Anbieter zunehmend wichtiger werden.

### *Nachhaltige Fondsanbieter müssen zu 18 PAIs Stellung beziehen*

Die mit SFDR Level II einhergehenden nachteiligen Auswirkungen von Finanzprodukten auf Nachhaltigkeitsfaktoren zielen auf die Offenlegung von Nachhaltigkeitskriterien ab. Unter diesen Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange sowie die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.<sup>65</sup> Fondsanbieter in der EU werden per 1. Januar 2023 verpflichtet, zu 18 solcher PAI-Kriterien konkret Stellung zu beziehen. Die geforderten PAI-Indikatoren sind in den regulatorischen technischen Standards (RTS) von SFDR Level II spezifiziert und beschrieben.<sup>66</sup> Zwar bleibt es Akteuren weiterhin offengestellt, in Anlageentscheidungen eines Fonds PAIs nicht einzubeziehen. Eine Nichtberücksichtigung muss aber transparent kommuniziert und die Gründe dafür müssen offengelegt werden («comply-or-explain»-Prinzip).

Solche Fonds dürfen seit dem 1. August 2022 und der nachhaltigkeitsspezifischen Anpassung von MiFID II Investoren mit Nachhaltigkeitspräferenzen, die implizit oder explizit PAIs berücksichtigt haben möchten, nicht mehr angeboten werden. Nur Fonds, welche das PAI-Eignungskriterium gemäss MiFID II erfüllen, qualifizieren dann noch für Investoren mit entsprechenden Nachhaltigkeitspräferenzen. Diese neue Eignungsprüfung von Fonds mit Blick auf die Erfüllung von Investorenbedürfnissen («Matching») dürfte dazu führen, dass Fonds zukünftig PAIs verstärkt berücksichtigen, um möglichst gut über verschiedene Vertriebs- und Beratungskanäle vertrieben zu werden. Wir wollen nachstehend untersuchen, inwiefern Nachhaltigkeitsfonds PAI-Indikatoren bereits berücksichtigen und welche nachteilig wirkenden Faktoren besonders verbreitet sind.

### *14 PAI-Indikatoren beziehen sich auf Investitionen in Unternehmen*

In seiner heutigen Form enthält das EET neben einer Vielzahl von Nachhaltigkeitskriterien auch Informationen zu den PAIs. SFDR Level II hat den Katalog der PAI-Indikatoren breit angelegt, er umfasst 64 Indikatoren,

<sup>65</sup> Vgl. Lorenz et al. (2022).

<sup>66</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (a) Kapitel II der Delegierten Verordnung sowie Annex 1; siehe auch Kapitel 2.3 der vorliegenden Studie.

von denen 18 verpflichtend offengelegt werden müssen. Von diesen 18 bindenden Nachhaltigkeitsindikatoren beziehen sich deren 14 auf Investitionen in Unternehmen und je zwei auf Anlagen in Staaten und Immobilien.<sup>67</sup> Wenn wir nachstehend analysieren, welche PAI-Kriterien Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz heute bereits berücksichtigen, dann referenzieren wir auf PAI-Daten, welche die Fondsanbieter über das EET per 31. August 2022 offengelegt haben. Der Fokus liegt auf den PAI-Indikatoren 1 bis 14 – also auf diejenigen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen zutreffend sind. Abbildung 27 führt die 14 PAIs auf und zeigt die jeweils einem Indikator zugrundeliegenden Messgrössen.

PAIs zu den THG-Emissionen – PAI 1 bis 3 – werden über mehrere Messgrössen quantifiziert. Konkret werden die THG-Emissionskennzahlen über die verschiedenen Scope-Emissionen – Scope 1, 2 und 3 – gemäss dem Greenhouse Gas Protocol berechnet. Die Balkenlänge indiziert den Anteil der Nachhaltigkeitsfonds, welche die Messgrössen gemäss EET bereits in ihrem

Investmentprozess berücksichtigen. Mit Blick auf Abbildung 27 lassen sich vier Haupterkennnisse über PAIs und ihre Verbreitung bei nachhaltigen Fonds ableiten.

(1) PAI-Indikatoren fokussieren mehrheitlich auf Treibhausgasemissionen

Deutlich im Zentrum der regulatorisch definierten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren stehen THG-Emissionen: Sechs von 14 PAIs, also annähernd die Hälfte dieser Kenngrössen, beschreiben THG-Emissionen als nachteilig wirkende Indikatoren. Beim Thema Soziales und Arbeitnehmerfragen ist ein zweiter Fokuspunkt erkennbar: Hier beziehen sich die Messgrössen auf die Einhaltung international etablierter Normen, die Gleichbehandlung der Geschlechter und das Engagement in kontroversen Waffen. Messgrössen in den Themen Biodiversität, Wasser und Abfall erscheinen dagegen noch vergleichsweise wenig ausdifferenziert.

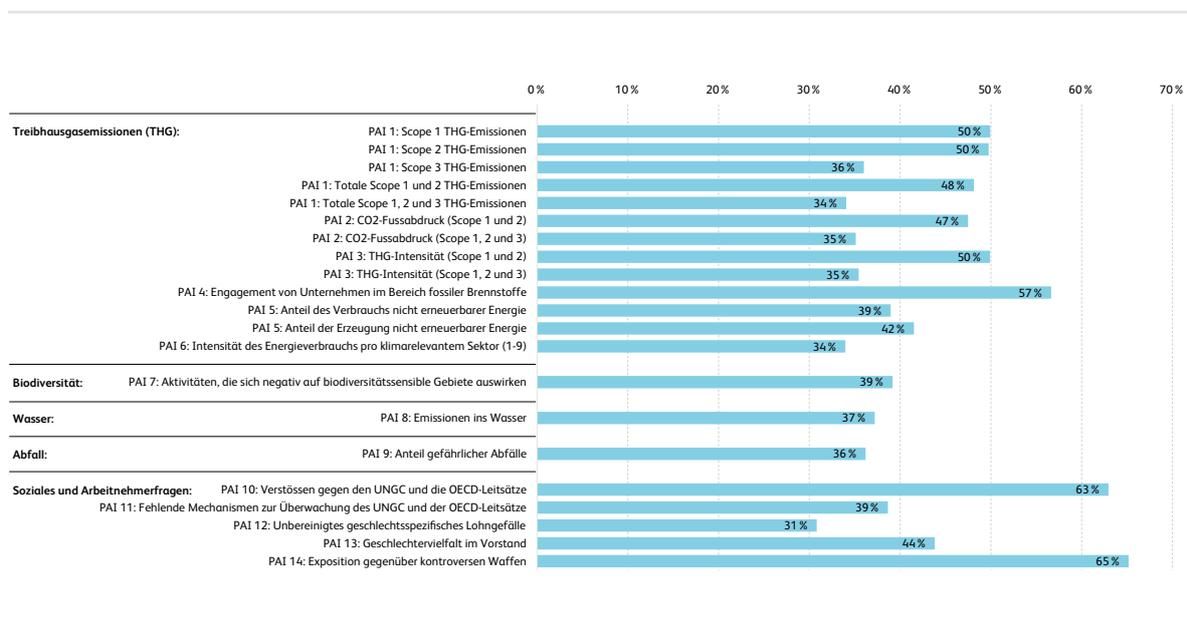


Abbildung 27: Der Anteil von Nachhaltigkeitsfonds, die nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investments in Unternehmen berücksichtigen (per 31. August 2022, n=1'858)<sup>68</sup>

<sup>67</sup> Zu den verpflichtenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss SFDR Level II, siehe ausführlich Kapitel 2.3 und dort speziell Abbildung 46.

<sup>68</sup> Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a).

(2) *Fondsanbieter nutzen PAIs zu kontroversen Waffen, fossilen Brennstoffen und Verstössen gegen UN GC- und OECD-Leitsätze am häufigsten*

Die Balkengrössen in Abbildung 27 illustrieren, dass die dargestellten PAIs und die dazugehörigen Messgrössen von Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz unterschiedlich weit verbreitet sind. Die drei Indikatoren zum Engagement im Bereich fossiler Brennstoffe (PAI 4), Verstösse gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitsätze (PAI 10) sowie die Exponiertheit in kontroversen Waffen (PAI 14) scheinen heute bereits etabliert. Auch THG-Emissionen in Bezug auf Scope 1 und Scope 2 werden praktisch von der Hälfte der Nachhaltigkeitsfonds berücksichtigt.

Demgegenüber sind die PAI-Messgrössen im Themenfeld Biodiversität (PAI 7), Wasser (PAI 8) und Abfall (PAI 9) noch vergleichsweise wenig verbreitet und werden erst von einer Minderheit der Fonds berücksichtigt. Zudem zeigt sich bei den THG-Messgrössen, dass Emissionsmetriken aus Scope-3-Emissionen ebenfalls erst selten im Investmentprozess berücksichtigt werden. Lediglich rund jeder dritte Nachhaltigkeitsfonds berücksichtigt nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die aus Scope-3-Emissionen resultieren.

(3) *Die Verfügbarkeit belastbarer und vergleichbarer Daten ist eine Herausforderung*

Aus den unterschiedlichen Verbreitungsgraden der PAIs lässt sich erkennen, dass speziell jene Indikatoren noch selten berücksichtigt werden, bei denen die zugrundeliegenden Messdaten noch nicht verlässlich erhältlich sind. Exemplarisch zeigt sich dies bei den Scope-3-Emissionskennzahlen, die heute noch wenig standardisiert und belastbar zur Verfügung stehen: Im Vergleich zur Datenlage bei Emissionen aus Scope 1 und 2 wird die Datenlage zu Scope 3 von Experten als weitgehend mangelhaft qualifiziert. Entsprechend müssen Scope-3-Emissionen von den Fonds- und Datenanbietern häufig mit eigenen Modellen geschätzt werden.<sup>69</sup> Ähnliche Herausforderungen bestehen bei anderen Messgrössen, speziell in den PAI-Themen Biodiversität, Wasser und Abfall. Marktexperten gehen denn auch davon aus, dass die Verfügbarkeit von PAI-

Daten und deren verlässliche Berechnung für Marktakteure eine Herausforderung darstellen. Einige Fondsanbieter kombinieren interne Recherchen mit Datenlösungen von externen Datenanbietern, um die PAI auf Ebene der Investmentobjekte und aggregiert auf Ebene eines Fondsportfolios zu berechnen. Je nach Anbieter und Datenquelle können dabei Diskrepanzen zwischen den Produkten entstehen. Für die Endanleger besteht dann die Gefahr, dass die PAIs unterschiedlich berechnet werden und dadurch zwischen den Fonds nicht mehr verglichen werden können. Um dies abzumildern, fordern Branchenverbände weitere Leitlinien zu den PAI-Berechnungsmethoden.<sup>70</sup>

(4) *Der Regulator schreibt keine Schwellenwerte für PAIs vor*

Wenn Nachhaltigkeitsfonds in ihrem Investmentprozess PAIs integrieren, dann muss der Vermögensverwalter initial aus den 64 von der EU identifizierten PAIs diejenigen selektieren, die inhaltlich zur Anlagestrategie des Fonds passen. In einem zweiten Schritt muss dann definiert werden, welche Nachhaltigkeitsstrategie auf die Indikatoren appliziert wird. Um die jeweilige ESG-Strategie, z.B. den Ausschluss von Investmentobjekten, umsetzen zu können, müssen für die selektierten PAIs schliesslich Schwellenwerte definiert werden. Hier besteht die Herausforderung, dass der europäische Regulator zwar Messgrössen zu den PAI definiert hat, jedoch keine Schwellenwerte. So liegt es im Ermessen der Vermögensverwalter von Fonds, wie hoch eine solche Schwelle sein soll.<sup>71</sup> Es ist deshalb zu erwarten, dass Fonds nicht nur je unterschiedliche PAIs berücksichtigen, sondern dass auch die Schwellenwerte und die zugrundeliegenden ESG-Strategien differieren. In Bezug auf die nachteilig wirkenden Indikatoren dürfte dies folglich zu grösseren Qualitätsdifferenzen im Nachhaltigkeitsgrad von Fonds führen. Bei der Umsetzung von MiFID II und der Bestimmung von Fonds, die Investoren mit gewissen Nachhaltigkeitspräferenzen verkauft werden dürfen, plädieren einige nationale Branchenverbände deshalb explizit für Mindestausschlüsse, die sich an den PAIs orientieren. Zum Beispiel verbinden die Branchenverbände in Deutschland in ihrem «ESG-Zielmarkt-konzept» den PAI-Standard explizit mit Min-

<sup>69</sup> Vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 84–87.

<sup>70</sup> Vgl. European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022) (a) 3–4.

<sup>71</sup> Vgl. Bioy et al. (2022) 15.

destausschlüssen. Dazu gehören etwa schwere Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI10) oder die Produktion kontroverser Waffen (PAI 14).<sup>72</sup>

Wir stellen im nächsten Kapitel dar, mit welchen Schwierigkeiten Investoren und Fondsanbieter bei der Umsetzung von Mindestausschlüssen, die aufgrund der regulatorischen Bestimmungen immer wichtiger werden, konfrontiert sind.

### 1.3.3 (Mindest-)Ausschlüsse werden bei Nachhaltigkeitsfonds wichtiger

Wie wir gezeigt haben, werden Ausschlusskriterien heute von annähernd allen nachhaltigen Fonds als ESG-Strategie umgesetzt (siehe vorne, Abbildung 24). Ausschlusskriterien nehmen im Kanon der ESG-Strategien in vielfacher Hinsicht eine Sonderrolle ein: Sie gelten nicht nur als die am häufigsten genutzte, sondern auch als die historisch älteste ESG-Strategie. Im Rahmen der aktuellen regulatorischen Trends erhalten Ausschlusskriterien eine besondere Aufmerksamkeit. In der EU sind es insbesondere die beiden Regulierungen SFDR Level II und MiFID II, welche die Anwendung von Ausschlusskriterien immer transparenter machen und teilweise sogar verbindlich vorschreiben. In EU-Ländern wie Deutschland zählen ausgewählte Ausschlusskriterien (z.B. kontroverse Waffen, Tabak, Verstöße gegen internationale Normen) zum Mindeststandard, den ein nachhaltiger Fonds künftig zwingend erfüllen muss. Das sog. «ESG Zielmarktkonzept» spricht in diesem Zusammenhang von «Mindestausschlüssen», also von Ausschlüssen, die ein nachhaltiger Fonds «mindestens» definieren und umsetzen muss.<sup>73</sup>

Die Schweizer Selbstregulierung in Form der AMAS-Vorgaben geht hier methodisch einen anderen Weg. Sie präzisiert, dass die alleinige Nutzung von Ausschlüssen nicht hinreichend ist, um einen Fonds als nachhaltig zu bezeichnen. Demnach müssen Ausschlüsse mit mindestens einer zweiten ESG-Strategie kombiniert werden, sonst gelten solche Fonds nicht als nachhaltig. Die AMAS-Vorgabe fordert im Umkehrschluss aber – anders als die EU-Regulierung – nicht ein, dass ein nachhaltiger Fonds zwingend Ausschlusskriterien resp. Mindestausschlüsse definieren muss.<sup>74</sup>

Basierend auf unserer Analyse nachhaltiger Publikumsfonds gehen wir davon aus, dass gewisse Ausschlusskriterien künftig einen Minimalstandard für nachhaltige Fonds darstellen werden. Einige Ziele (selbst-)regulatorischer Vorgaben lassen sich ohne die Umsetzung von Ausschlüssen kaum erreichen – zudem setzen sich Fondsanbieter im Einzelfall Reputationsrisiken aus, wenn sie etablierte Standards nicht adäquat integrieren. Im Kontext der Pflicht zur Offenlegung von nachteiligen Nachhaltigkeitswirkungen in der EU wird die Relevanz von Ausschlüssen weiter steigen. Mit erhöhten Anforderungen an Ausschlüsse wird gleichzeitig die Frage wesentlich, wie Ausschlusskriterien definiert werden und welche Hürden sich bei der Umsetzung eröffnen. Es lohnt sich daher, auf diese Strategie, die oft – und möglicherweise zu Unrecht – als die am einfachsten umsetzbare ESG-Strategie gilt, einen vertieften Blick zu werfen.

*Ausschlusskriterien erscheinen einfach umsetzbar, sind es in der Praxis aber selten*

Mit Ausschlusskriterien definiert man K.O.-Kriterien: Erfüllen Investmentobjekte diese Kriterien nicht, werden sie aus dem Anlageuniversum aussortiert. Ausschlusskriterien können werte- oder normbasiert begründet sein. Wertebasierte Ausschlüsse orientieren sich an subjektiven Werten, an persönlichen Präferenzen oder an ethischen Idealen. Normbasierte Exklusionen stützen sich hingegen auf etablierte Normen wie nationale oder international geltende Gesetze oder auf allgemein anerkannten Konventionen und Übereinkommen. Ausschlusskriterien haben den Vorteil, dass sie speziell für Privatinvestoren gut verständlich sind; sie können das Thema Nachhaltigkeit im Kundengespräch greifbarer machen. Zudem sind sie – zumindest auf den ersten Blick – einfach umsetzbar. Bei genauerer Betrachtung entpuppt sich die Definition und Umsetzung von Mindestausschlüssen in Anlageportfolios allerdings als nicht trivial, speziell bei global ausgerichteten Fonds und Portfolios.

<sup>72</sup> Vgl. Deutsche Kreditwirtschaft (DK) et al. (2021) 3–4.

<sup>73</sup> Vgl. Deutsche Kreditwirtschaft (DK) et al. (2021) 3.

<sup>74</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (a) 2.

*Kontroverse Waffen, Tabak und Thermalkohle werden am häufigsten ausgeschlossen*

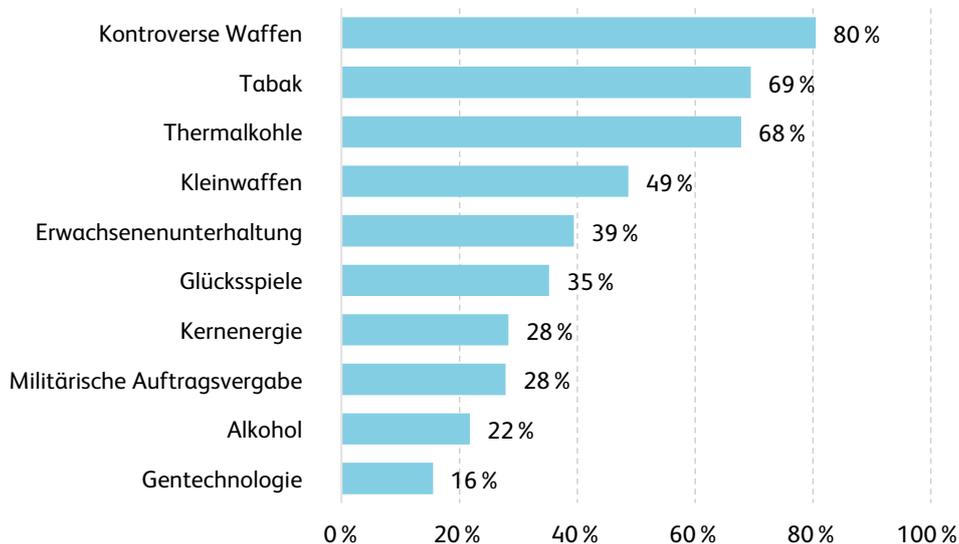
Abbildung 28 listet die zehn häufigsten werte- resp. produktbasierten Ausschlüsse im Universum nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds auf.<sup>75</sup> Die Balkenlänge zeigt den prozentualen Anteil der 1'858 Schweizer Nachhaltigkeitsfonds, die den indizierten produktbasierten Ausschluss umsetzen.

Aus der Grafik wird sichtbar, dass es drei produktbasierte Kriterien gibt, für welche eine Mehrheit der Nachhaltigkeitsfonds einen Ausschluss definiert: Zu den Top-3-Produktausschlüssen gehören kontroverse Waffen, Tabak und Thermalkohle. Weniger verbreitet sind hingegen Mindestausschlüsse für Produkte wie beispielsweise Gentechnologie, Alkohol, Kernenergie oder Glücksspiele.

*Vermeintlich einfache Ausschlusskriterien enthalten komplexe Definitionsfragen*

Ausschlussstrategien erscheinen in der Umsetzung auf den ersten Blick einfach: Man definiert Ausschlusskriterien und wer diese nicht erfüllt, wird vom Universum exkludiert. In der Praxis entpuppen sich die Definition und die Umsetzung von Ausschlussstrategien für Produktanbieter und Investoren hingegen als anspruchsvoll. Wir sprechen nachfolgend eine Auswahl konkreter Umsetzungsschwierigkeiten an und nutzen dazu einleitend Abbildung 29.

Die Abbildung zeigt für die einzelnen Ausschlusskriterien den Anteil der Fonds, die das Ausschlusskriterium tatsächlich umsetzen (blau), im Vergleich zum Anteil jener Fonds, die das jeweilige Ausschlusskriterium nicht umsetzen (grün).<sup>77</sup> Zum Beispiel sind 20 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds, die laut Fondsdokumenten Unternehmen mit Produktbezug zu Glücksspielen ausschliessen, in Investmentobjekte investiert, die gemäss

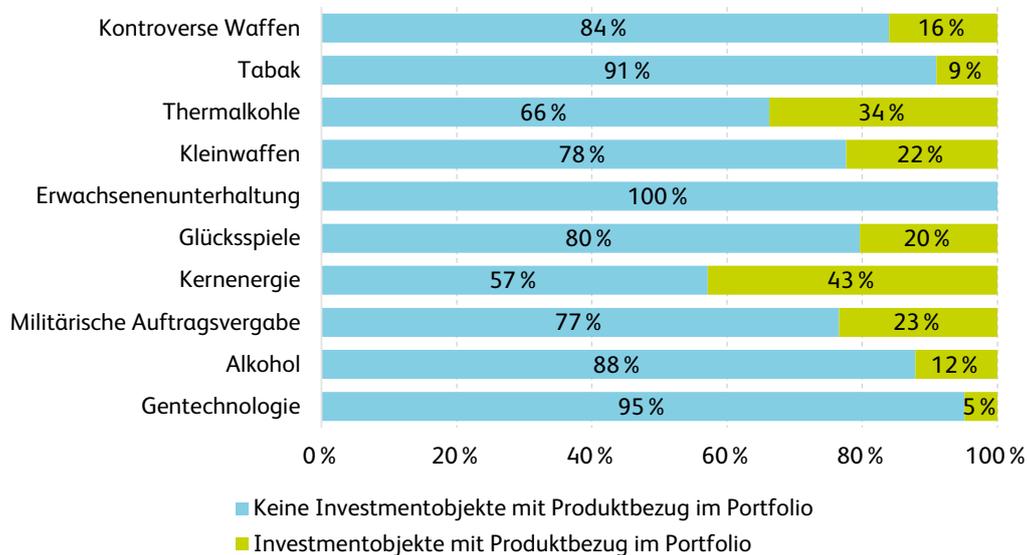


**Abbildung 28:** Die zehn verbreitetsten werte- resp. produktbasierte Ausschlüsse von Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz (per 30. Juni 2022, in Anzahl Fonds)<sup>76</sup>

<sup>75</sup> Die Abbildung stützt sich auf den Datenpunkt «Employs Exclusions» aus der Datenbank Morningstar Direct, die Fonds über ihre Fondsdokumente auf die Formulierung von Ausschlusskriterien untersucht. Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a).

<sup>76</sup> Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a).

<sup>77</sup> Wir stützen uns dabei auf den Datenpunkt «Product Involvement» von Morningstar, der Portfoliogesellschaften auf die Involvierung in gewisse Produkte untersucht.



**Abbildung 29:** Der Anteil von Fonds, die produktbasierte Ausschlüsse formulieren, die gemäss Morningstar aber in Unternehmen mit entsprechendem Produktbezug investiert sind (per 30. Juni 2022, in Anzahl Fonds)<sup>78</sup>

Daten von Morningstar eine Verbindung zur Glücksspielindustrie aufweisen. Dieser Umstand ist erklärungsbedürftig. Wir wollen nachstehend anhand dreier Beispiele erläutern, wie sich vermeintlich einheitliche Ausschlussstrategien untereinander unterscheiden und dadurch zu abweichenden Ergebnissen gelangen.

#### Beispiel kontroverse Waffen

Abbildung 29 zeigt, dass 84 Prozent der nachhaltigen Fonds, die Unternehmen mit Bezug zu kontroversen Waffen grundsätzlich ausschliessen, auch keine solche Unternehmen in ihren Portfolios halten. Hingegen sind bei 16 Prozent der Fonds Portfolio-Holdings erkennbar, die Morningstar als «an kontroversen Waffen beteiligt» einstuft.

Ein Unternehmen, das in mehreren dieser Fonds vertreten ist und oft unterschiedlich klassifiziert wird, ist Brookfield Asset Management (Brookfield AM). Brookfield AM ist ein börsennotiertes kanadisches Vermögensverwaltungsunternehmen, das für seine Kunden über verschiedene Fonds überwiegend in alternative Vermögensgegenstände, insbesondere im Immobilien- und Infrastruktursektor (z.B. Transport, erneuerbare Energien), investiert.<sup>79</sup> Der börsennotierte Vermögensverwalter besitzt in seinen Anlagen ein Unternehmen mit einer Tochtergesellschaft, WesDyne International, das Produkte für das nationale US-Atomwaffenwartungsprogramm liefert. Da Atomwaffen von Morningstar als kontroverse Waffen eingestuft sind<sup>80</sup> und Brookfield AM über eine Tochterfirma einer Portfolio-gesellschaft einen Bezug zu Atomwaffen aufweist, wer-

<sup>78</sup> Die Grafik nutzt Daten von Morningstar resp. Sustainalytics, um Fonds auf die konkrete Umsetzung der Ausschlusskriterien aus Abbildung 28 zu überprüfen. Wir stützen uns auf die beiden Datenpunkte «Employs Exclusions» und «Product Involvement» aus der Datenbank von Morningstar Direct, die Fonds auf Ausschlusskriterien resp. deren Portfoliogesellschaften auf die Involvierung in gewisse Produkte prüft. Zur Datenquelle vgl. Morningstar (2022) (a).

<sup>79</sup> Vgl. Wikipedia (2022).

<sup>80</sup> Morningstar resp. Sustainalytics definiert kontroverse Waffen wie folgt: «Controversial weapons, in contrast to conventional weapons, have a disproportionate and indiscriminate impact on civilian populations, sometimes even years after a conflict has ended. Certain controversial weapons are illegal, as their production and use are prohibited by international treaties and bans. In various countries there is legislation in place regarding investments in controversial weapons.» Vgl. Sustainalytics (2021) 9; Morningstar (2017) 4.

den Fonds, die Aktien von Brookfield AM halten, als solche Fonds klassifiziert, die an kontroversen Waffen beteiligt sind. Abbildung 29 zeigt, dass offensichtlich nicht alle Fondsanbieter zur selben Einschätzung gelangen. Diskrepanzen bei der Prüfung auf umstrittene Waffen entstehen typischerweise auf zwei Ebenen: Erstens schliessen gewisse Fonds Hersteller etwa nur dann aus, wenn deren Produkte speziell für kontroverse Waffen produziert werden. Sind hingegen Produkte lediglich ein Nebenprodukt in der Herstellung kontroverser Waffen, fallen diese Unternehmen nicht unter das Ausschlusskriterium. Bei WesDyne International könnte das möglicherweise der Fall sein, da die Produkte nicht ausschliesslich zum Zwecke atomarer Waffen benötigt werden. Zweitens entstehen Beurteilungsdifferenzen, wenn Investoren z.B. nur die Produkte der Muttergesellschaft untersuchen und die von Tochtergesellschaften unberücksichtigt lassen. Je nachdem, wie tief eine Beteiligungsorganisation oder auch eine Liefer- und Wertschöpfungskette durchleuchtet wird, können unterschiedliche Urteile entstehen. Interessant erscheint, dass selbst ESG-Ratingagenturen, die Unternehmen auf die Involvierung in kontroverse Waffen beurteilen, zu verschiedenen Urteilen gelangen: So wird Brookfield AM von Morningstar als eine an kontroversen Waffen beteiligte Firma klassifiziert, nicht so aber von MSCI ESG Research oder Moody's ESG Solutions.<sup>81</sup> Das Beispiel zeigt: Was sich als vermeintlich einfaches Ausschlusskriterium darstellt, erfordert neben einer ausdetaillierten Terminologie auch vertiefte Analysefähigkeiten.

#### *Beispiel Tabak*

Definitionsunterschiede treten auch beim Ausschluss von Tabak auf: Abbildung 29 zeigt, dass 91 Prozent der nachhaltigen Fonds, die Unternehmen mit Bezug zu Tabak-Produkten grundsätzlich ausschliessen, gemäss Morningstar auch keine solche Unternehmen in ihren Portfolios halten. Allerdings halten neun Prozent der Fonds Gesellschaften, deren Produkte oder Dienstleistungen in Verbindung mit Tabak stehen. Bei Tabakausschlüssen entstehen Dissonanzen oft aufgrund un-

terschiedlicher Involvierungsgrade entlang der Wertschöpfungskette eines Tabakproduzenten. Das heisst, Fondsanbieter und Vermögensverwalter beziehen Ausschlussdefinitionen auf unterschiedliche Teile der Wertschöpfungskette: So schliessen gewisse Investoren nur die eigentlichen Produzenten von Tabakprodukten aus, während andere auch Hersteller wichtiger Produktkomponenten (z.B. von Zigarettenfilter) exkludieren. Restriktivere Tabak-Ausschlussansätze dehnen Ausschlüsse auch auf die Händler und Vertreiber von Tabakprodukten aus (z.B. die Detailhändler). Je nach Definition der Ausschlusskriterien, schliessen Fonds verschiedene Unternehmen mit unterschiedlichen Bezugspunkten zu Tabakprodukten aus. Je fragmentierter und komplexer die Wertschöpfungskette eines Produktes ist, desto schwieriger und uneinheitlicher werden tendenziell die Bestimmung und Umsetzung von Ausschlusskriterien.

#### *Beispiel Kernenergie*

Die grössten Definitionsunterschiede treten beim Ausschluss von Kernenergie auf: Gemäss Abbildung 29 sind 43 Prozent der nachhaltigen Fonds, die Unternehmen mit Bezug zur Kernenergie grundsätzlich ausschliessen, in Gesellschaften mit Atomenergiebezug investiert. Eine Analyse der Ursachen legt nahe, dass hauptsächlich zwei Gründe zu unterschiedlichen Bewertungen führen: Erstens verwenden Marktakteure unterschiedliche Metriken zur Bestimmung einer Produktbeteiligung. Beim Ausschluss von Kernenergie kann der Grad des Engagements eines Stromproduzenten an Atomenergie z.B. anhand des prozentualen Anteils der Kernenergie am gesamten produzierten Energiemix ermittelt werden. Dieser Terminologie folgt Morningstar. Oder man bemisst den Stellenwert der Kernenergie am Umsatz- oder Gewinnanteil, die ein Energieproduzent mit seinen Atomkraftwerken generiert. Fondsanbieter und Vermögensverwalter definieren meist einen Umsatz- oder Gewinnanteil, um die Produktinvolvierung bei Kernenergieproduzenten zu bestimmen. Je nach Bemessungsgrundlage resultieren unterschiedliche Ausschlüsse.<sup>82</sup> Zweitens entstehen Differenzen aufgrund unterschiedlicher Schwellenwerte, die bei Aus-

<sup>81</sup> Vgl. Siri (2022).

<sup>82</sup> Exemplarisch werden die Unterschiede beim deutschen Stromkonzern Eon sichtbar: Gemäss Morningstar (2022) (a) stammen 10–25 Prozent des Energiemix des Produzenten aus Atomkraft. Allerdings stellt die Energieerzeugung nur einen geringen Teil des Geschäftsmodells von Eon dar. Aus Konzernsicht macht die atomare Stromproduktion weniger als fünf Prozent des Gesamtumsatzes aus. Je nach gewählter Messgrösse wird Eon bei produktbezogenen Ausschlüssen als Kernenergieerzeuger ausgeschlossen, oder eben nicht.

schlüssen eine zentrale Rolle einnehmen. In der Praxis schliesst man Unternehmen, die gegen ein Kriterium verstossen, nicht immer und unmittelbar aus. Ausschlüsse finden meist erst dann statt, wenn das Unternehmen erheblich gegen das Kriterium verstösst. Um die Erheblichkeit festzustellen, muss man Schwellenwerte definieren und nur wenn ein Unternehmen die als kritisch definierte Schwelle überschreitet, wird es ausgeschlossen. Damit hat die Definition des Schwellenwertes einen erheblichen Einfluss auf die Anzahl der vom Ausschluss betroffenen Unternehmen: Je tiefer man den Schwellenwert legt, um so grösser die Anzahl ausgeschlossener Unternehmen. Typische Schwellenwerte für den Ausschluss von Kernenergie liegen zwischen fünf und zehn Prozent Umsatztoleranz.

#### *Ausschlusskriterien auf unterschiedlichen Organisationsebenen steigern die Intransparenz*

Für Fondsinvestoren besteht bei Ausschlussstrategien oft die Schwierigkeit, dass die dahinterliegenden Ausschlusskriterien, Definitionen und Schwellenwerte nicht leicht erkennbar sind, weil diese nicht immer transparent aus den Fondsdokumenten ersichtlich sind. Dies gilt insbesondere dann, wenn Ausschlusskriterien auf der Ebene eines Vermögensverwalters verankert werden und sich über sämtliche Anlageprodukte erstrecken.<sup>83</sup> Auf Produktebene sind solche Mindestausschlüsse dann für Investoren selten erkennbar. Zudem sind die Ausdetaillierungen von Ausschlüssen nicht immer in den Fondsprospekten enthalten, sondern es wird auf weiterführende Ausschlusslisten verwiesen. Vermögensverwalter verfügen zudem über verschiedene Ausschlusslisten, die auf unterschiedliche Produktgruppen appliziert werden – z.B. eine «weiche» Ausschlussliste für «hellgrüne» Fonds und eine «strenge» Ausschlussliste für «dunkelgrüne» Produkte. Je breiter, differenzierter und fragmentierter Ausschlusskriterien bei einem Fondsanbieter definiert sind, desto anspruchsvoller wird deren Umsetzung und Überwachung. Ein global investierendes Portfolio mit einer Vielzahl ausdetaillierter und sich verändernden Ausschlusskriterien ist ohne ausgebaute systemtechnische Infrastruktur und einem Zugriff auf entsprechende Nachhaltigkeitsdaten kaum umsetzbar.

Steigt die Transparenz aufgrund der regulatorischen Initiativen, sind Investoren und Fondsanbieter gefordert, ihre Ausschlussstrategien adäquat zu definieren und deren Einhaltung sicherzustellen.

Die Anwendung von Ausschlusskriterien gilt gemeinhin als die älteste und einfachste Nachhaltigkeitsstrategie. Unsere Analysen zeigen, dass praktisch alle nachhaltigen Fonds heute von dieser Strategie Gebrauch machen. Der EU-Regulierungsschub verleiht Ausschlussstrategien eine neue Aktualität: Die Berücksichtigung ausgewählter PAI-Indikatoren im Anlageprozess nachhaltiger Fonds wird gezielte Ausschlüsse künftig wohl zwingend voraussetzen. Fondsanbieter dürften ihre Analyse- und Kommunikationsfähigkeiten verstärkt wieder der Ausdetaillierung dieser ESG-Strategie zuwenden, die in jüngster Zeit gelegentlich als unmodisch oder wenig zielführend galt.

## **1.4 Von 1'858 nachhaltigen Fonds trägt ein Drittel ein ESG-Gütesiegel**

Anbieter von Anlageprodukten wie Investmentfonds, strukturierten Produkten oder Vermögensverwaltungsmandaten folgen je eigenen Definitionen dessen, was sie unter einer nachhaltigen Anlage verstehen. Nicht selten mangelt es an einer klaren, einfachen und verständlichen Produktbeschreibung. Speziell bei nachhaltigen Anlagefonds ist für Privatanleger nicht immer ersichtlich, welche Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt werden. Das kann zu Unsicherheiten führen und erschwert Vergleiche zwischen den verschiedenen Produkten.<sup>84</sup> Hier kommen nachhaltige Gütesiegel – auch Labels, Logos oder Konformitätsbescheinigungen genannt – ins Spiel. Sie wollen Anlegern Orientierung bieten bei Anlageentscheiden. Im Gegensatz zu ESG-Ratings, die Unternehmen bewerten, wollen ESG-Gütesiegel die ESG-Qualität von Fonds attestieren und vertrauensbildend wirken.

<sup>83</sup> Beispielsweise referenzieren einige Fondsanbieter auf oberster organisatorischer Ebene auf die Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK), die bei vielen institutionellen Investoren in der Schweiz, speziell von Pensionskassen, zum Standard für Mindestausschlüsse gehört. Vgl. Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) (2022).

<sup>84</sup> Vgl. Oehler (2014) 1.

### ESG-Gütesiegel als Orientierungshilfe für Privatanleger

Gütesiegel dienen dazu, die Qualitätsmerkmale eines Produktes zu attestieren, die für Anleger nicht ohne weiteres feststellbar sind. Labels werden bei Konsumenten oft dort eingesetzt, wo es gilt, Komplexität zu reduzieren und Unsicherheit abzubauen. Damit schaffen ESG-Labels Transparenz und helfen dabei, Qualitätsunterschiede zwischen Fonds zu erkennen.<sup>85</sup> Das folgende Kapitel erläutert zunächst die Funktionsweise und Besonderheiten von ESG-Gütesiegeln für nachhaltige Anlageprodukte. Danach portraituren wir eine Auswahl etablierter ESG-Siegel, an denen sich Privatinvestoren orientieren können. Schliesslich untersuchen wir den Schweizer Markt für nachhaltige Publikumsfonds auf die Präsenz von Gütesiegeln.

### 1.4.1 Ein ESG-Gütesiegel zeichnet sich durch Unabhängigkeit und Transparenz aus

Standards, Zertifikate und Gütesiegel sind drei verschiedene Konzepte, die zwar oft, aber nicht immer zusammengehören: *Standards* oder Normen legen Anforderungen fest, die von Marktakteuren – oft freiwillig aufgrund eines Konsensprozesses – eingehalten werden. *Zertifikate* bauen auf diesen Standards auf und stellen Informationen über die Einhaltung solcher Normen zur Verfügung. Zertifizierungen bieten Dritten die Gewissheit, dass ein Produkt, ein Verfahren oder eine Dienstleistung bestimmten Normen entspricht. *Gütesiegel* und Labels gehen darüber hinaus und wollen explizit Einfluss auf die Nachfrage von Konsumenten nehmen. Gütesiegel kennzeichnen Produkte mit einem Label/Logo, das dezidiert auf die Konformität mit bestimmten Qualitätsstandards hinweist.<sup>86</sup>

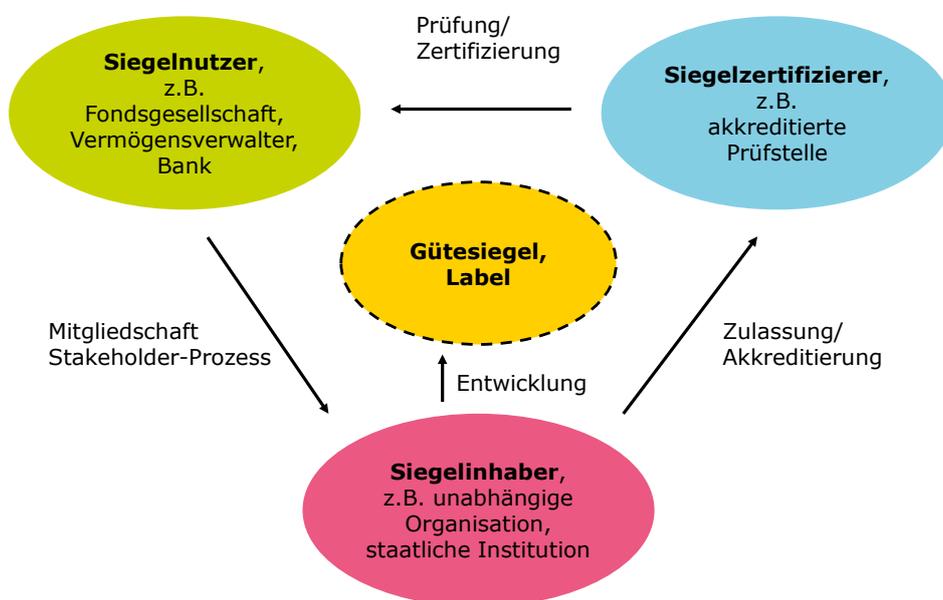


Abbildung 30: Das Drei-Parteien-System für ein glaubwürdiges Gütesiegel<sup>87</sup>

<sup>85</sup> Vgl. Gabriel (2013) 92.

<sup>86</sup> Vgl. SustainAbility (2011) 13 und Steiauf (2017) 120.

<sup>87</sup> In Anlehnung an Schaus (2021) 27.

### *Glaubwürdigkeit von Gütesiegeln aufgrund von Unabhängigkeit und Transparenz*

Stützen sich Anleger bei der Wahl eines Anlageprodukts auf Gütesiegel, dann ist deren Vertrauenswürdigkeit von entscheidender Bedeutung. Zwei wesentliche Merkmale kennzeichnen ein authentisches ESG-Gütesiegel: Unabhängigkeit und Transparenz.

*Unabhängigkeit:* Die Unabhängigkeit eines Gütesiegels resultiert daraus, wie dieses inhaltlich aufgebaut und wie seine Verleihung prozessual organisiert ist. Ein hoher Grad an Unabhängigkeit entsteht, wenn ein ESG-Gütesiegel für Finanzprodukte in einem Drei-Parteien-System institutionalisiert ist (Abbildung 30).

Dieses System fordert, dass die Entwicklung eines Labels durch den Siegelinhaber getrennt ist von der Überprüfung durch den Siegelzertifizierer und den Gebrauch durch den Siegelnutzer. Der Siegelinhaber legt die Kriterien für eine Verleihung des Siegels fest, der Siegelzertifizierer prüft Portfolios unabhängig daraufhin, ob die definierten Kriterien erfüllt werden und der Siegelnutzer gibt die Prüfung in Auftrag, trägt die Nutzungsgebühren und kann das Siegel gemäss festgelegten Vorgaben verwenden, beispielsweise für eine gewisse Dauer und für Werbezwecke.<sup>88</sup> Die Unabhängigkeit der Akteure soll Interessenkonflikten vorbeugen und zum Vertrauen in die Güte des Siegels beitragen.

*Transparenz:* Neben der Unabhängigkeit spielt die Transparenz eines ESG-Gütesiegels eine wichtige Rolle. Der Siegelinhaber sollte den Standard, auf dem ein Label beruht, verständlich darlegen. Das Regelwerk muss die zugrundeliegenden Kriterien genau definieren, so dass diese vom Siegelzertifizierer klar überprüfbar sind. Die einzelnen Kriterien, die ein Fonds zur Erlangung eines ESG-Gütesiegels erfüllen muss, sollten eindeutig sein und wenig Raum für Interpretation lassen. Zudem sollte der Kriterienkatalog eines Labels öffentlich zugänglich sein, damit Investoren den Siegelstandard einsehen können.<sup>89</sup>

### *Verleihung von ESG-Gütesiegeln durch ESG-Ratingagenturen, Produkthanbieter oder unabhängige Institutionen*

Gütesiegel auf Nachhaltigkeitsfonds werden von drei Typen von Anbietern vergeben, die allerdings nicht alle dem Ideal des Drei-Parteien-Systems entsprechen.<sup>90</sup>

*ESG-Ratingagenturen:* ESG-Ratingagenturen vergeben Produktlabels, die Anlegern das auf Fondsebene aggregierte ESG-Rating der Portfolioholdings anzeigen. Bei diesen Labels handelt es sich typischerweise um eine rein quantitative und gewichtete Aggregation der einzelnen ESG-Unternehmensratings eines Fonds, ausgedrückt in einem numerischen oder alphabetischen Skalenwert. Die Qualität des Anlageprozesses des Fonds bleibt dabei meist unberücksichtigt. Dieser Art von Gütesiegeln liegen meist nicht eigene Siegelstandards zugrunde, sondern sie stützen sich auf die proprietären ESG-Ratings der Agenturen. Solche Qualitätsbescheinigungen haben für Investoren den Vorteil, dass sie Vergleiche über eine Vielzahl von Fonds unterschiedlicher Fondsanbieter ermöglichen. Die Labels werden von ESG-Ratingagenturen ohne Zutun der Fondsgesellschaften gestaltet und können daher von Investoren als authentisches Werturteil angesehen werden. Beispiele für solche auf Fondsebene verdichteten Labels von ESG-Ratingagenturen sind das MSCI ESG Fund Rating<sup>91</sup> von MSCI ESG Research, das «Globen»-Rating von Morningstar/Sustainalytics<sup>92</sup> oder das ISS ESG Fund Rating<sup>93</sup> von ISS ESG.

*Produkthanbieter:* Auch Produkthanbieter wie zum Beispiel Fondsgesellschaften oder Vermögensverwalter bieten Gütesiegel an, die sie in Eigenregie den eigenen Fondsprodukten verleihen. Für Anleger bieten sie die Möglichkeit, Produkte eines einzelnen Anbieters im Hinblick auf ihren Nachhaltigkeitsgehalt zu vergleichen. Ein Beispiel einer solchen Qualitätsbescheinigung eigener Anlageprodukte ist die Sterne-Bewertung<sup>94</sup> der Liechtensteiner Privatbank- und Vermögensverwaltungsgruppe LGT. Andere Anbieter arbeiten mit hauseigenen Scoring-

<sup>88</sup> Vgl. Schaus (2022).

<sup>89</sup> Vgl. Schaus (2016) 49–50.

<sup>90</sup> Vgl. Steiauf (2017) 255.

<sup>91</sup> Vgl. MSCI ESG Research (2021) 6.

<sup>92</sup> Vgl. Morningstar (2021) (a) 12.

<sup>93</sup> Vgl. ISS ESG (2021) 1.

<sup>94</sup> Vgl. LGT (2017).

Systemen wie beispielsweise BNP Paribas Asset Management.<sup>95</sup> Fondsanbieter können mit eigenen Gütesiegeln die besondere ESG-Qualität ihrer Anlageprodukte signalisieren. Ein Nachteil solcher proprietären Label besteht in ihrer mangelnden Unabhängigkeit: Meist ist der Labelnutzer gleichzeitig die Kontrollstelle und auch der Inhaber des Siegels. Zudem beurteilen solche Labels oft nur die aktuellen Fondspositionen und nicht den Investmentprozess, der einem Fonds zugrunde liegt.

*Unabhängige Institutionen:* Drittens vergeben unabhängige Institutionen ESG-Siegel auf nachhaltige Anlagefonds. Im Unterschied zu den Gütesiegeln von ESG-Ratingagenturen oder von Produkthanbietern entsprechen solche Gütesiegel am ehesten dem Prinzip des oben dargestellten Drei-Parteien-Systems. Wir beschreiben im nächsten Kapitel eine Auswahl etablierter unabhängiger ESG-Gütesiegel in Europa.

### 1.4.2 ESG-Gütesiegel sind regional geprägt, ein Schweizer Gütesiegel existiert nicht

Unabhängige Gütesiegel können für Investoren und für Fondsanbieter nützlich sein: Anleger gewinnen Transparenz, die Informationsasymmetrie wird zu ihren Gunsten abgebaut. Auch können Investoren das Universum nachhaltiger Fonds anhand von unabhängigen Gütesiegeln filtern. Dies kann speziell für Privatinvestoren nützlich sein. Fondsanbieter hingegen können signalisieren, dass ihre Produkte gewisse Qualitätsstandards einhalten, sie können damit werben, sich gegenüber Wettbewerbern differenzieren und sich gegen Greenwashing-Vorwürfe schützen. Zudem geben ESG-Gütesiegel Vermögensverwaltern einen Anreiz, glaubwürdige Nachhaltigkeitsprodukte zu produzieren.<sup>96</sup> Eine Übersicht etablierter ESG-Gütesiegel in Europa zeigt Abbildung 31.

Gütesiegel	Herausgeber	Verbreitet in	Einführung
Umweltzeichen UZ 49 – Nachhaltige Fonds	Österreichischer Staat (Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus)	Österreich	2004
LuxFLAG Microfinance / Environment / ESG / Climate Finance	Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFLAG), unabhängige Non-Profitorganisation	Luxembourg	2006 / 2011 / 2014 / 2016
Eurosif Transparenzlogo	European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif), Dachverband	Europa	2008
FNG-Siegel	Forum Nachhaltige Geldanlage, Fachverband	Deutschland, Österreich, Schweiz	2015
Greenfin Label (vormals TEEC)	Französischer Staat (Ministerium für den ökologischen Übergang)	Frankreich	2015
Label ISR	Französischer Staat (Finanzministerium)	Frankreich	2016
Nordic Swan Ecolabel	Nordischer Ministerrat	Dänemark, Finnland, Island, Norwegen, Schweden	2017
Towards Sustainability Label	Central Labelling Agency (CLA), eine Initiative des Verbands der belgischen Finanzbranche (Febelfin)	Belgien, Europa	2019

**Abbildung 31:** Übersicht etablierter Gütesiegel für nachhaltige Fonds<sup>97</sup>

<sup>95</sup> Vgl. BNP Paribas Asset Management (2022).

<sup>96</sup> Vgl. Gabriel (2013) 92; Steiauf (2017) 120.

<sup>97</sup> Vgl. auch Veil (2019) und Van den Berghe/Eklund (2021) sowie die Webseiten der Gütesiegel.

### *Staatlich gestützte Gütesiegel oder Labels privater Organisationen*

Eine Gruppe von Siegelinhabern in der Liste sind staatliche Stellen. Träger staatlicher Labels sind meist Ministerien oder Departemente von Staaten, als Prüfer treten hingegen akkreditierte Prüfgesellschaften auf, welche die Prüfgutachten im Auftrag der Fondsgesellschaften erstellen. Eines der ersten ESG-Gütesiegel in Europa ist das österreichische Umweltzeichen (UZ 49) auf nachhaltige Finanzprodukte. Träger des Labels, also der Siegelinhaber, ist das österreichische Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus (BMNT), während der Verein für Konsumenteninformation im Auftrag des BMNT für die Entwicklung und Administration der UZ-Richtlinien verantwortlich ist.<sup>98</sup> In Frankreich existieren zwei staatlich gestützte Gütesiegel auf Nachhaltigkeitsfonds: Das Label ISR, das vom französischen Wirtschafts- und Finanzministerium eingeführt wurde, und das Greenfin Label (vormals TEEC-Label), welches vom Umweltministerium verantwortet wird.

Eine zweite Gruppe von Inhabern unabhängiger Gütesiegel sind Verbände und Non-Profitorganisationen aus der Finanzindustrie. Etablierte Beispiele hierfür sind die Labels der luxemburgischen Non-Profitorganisation LuxFLAG oder das Towards Sustainability Label der belgischen Central Labelling Agency (CLA), einer Initiative des Verbands der belgischen Finanzbranche (Febelfin). In der DACH-Region hat sich das FNG-Siegel des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG), des Fachverbands für nachhaltige Geldanlagen im deutschsprachigen Raum, etabliert.

### *Labels mit Fokus auf den ESG-Investmentprozess oder mit Fokus auf die Umweltqualität*

Auch inhaltlich lassen sich die Gütesiegel in zwei Hauptkategorien einteilen, wenngleich eine trennscharfe Unterscheidung nicht immer leicht ist. Einerseits gibt es eine Gruppe von ESG-Labels, die sich auf Mindestanforderungen konzentrieren und einen Fokus auf die SRI/ESG-Managementprozesse nachhaltiger Fonds legt. Beispiele hierfür ist das Label ISR, das FNG-Siegel oder

das Towards Sustainability Label. Andererseits gibt es «grüne» Labels, die sich auf die Umweltqualität der Portfolios konzentrieren und auf einer Taxonomie grüner Aktivitäten basieren. In diese Kategorie können z.B. das Greenfin-Label oder die LuxFLAG-Labels «Climate Finance» und «Environment» verordnet werden. Diese Labels spezialisieren sich auf umweltorientierte Investitionen und zertifizieren Kapitalanlagen, die solchen tätigen.<sup>99</sup>

### *Das französische Label ISR und das belgische Towards Sustainability Label sind in Europa am weitesten verbreitet*

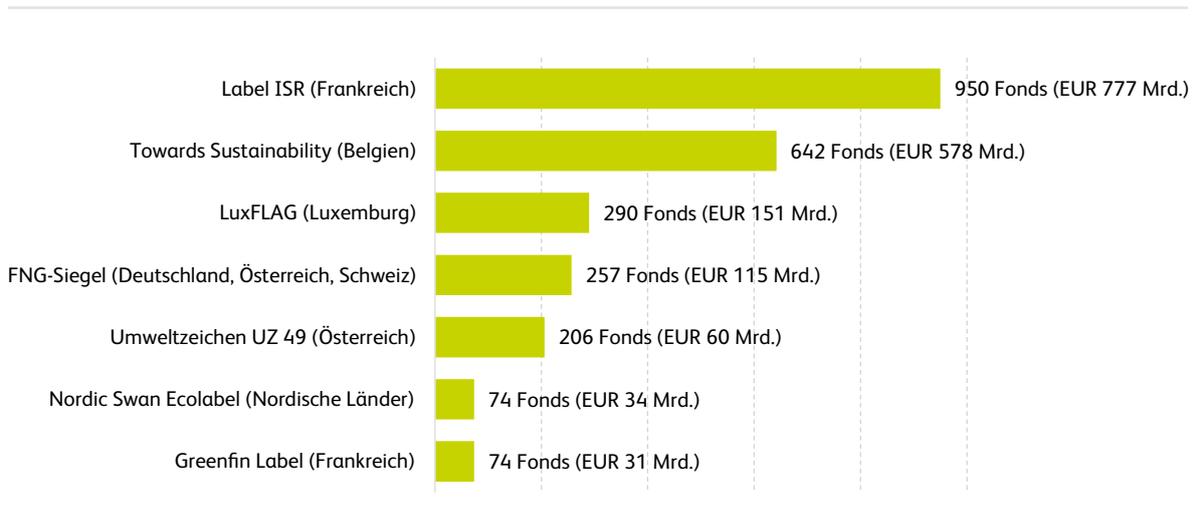
Abbildung 32 listet etablierte Gütesiegel in Europa und reiht diese nach der Anzahl zertifizierter Fonds. Die Grafik zeigt, dass das Label ISR des französischen Staats mit fast 950 zertifizierten Fonds das präsenteste Label in Europa ist, gefolgt vom belgischen Gütesiegel Towards Sustainability mit 642 ausgezeichneten Fonds. Die beiden Labels zertifizieren Fondsvermögen von jeweils deutlich über EUR 500 Mrd. Das in der DACH-Region weitverbreitete Gütesiegel von FNG deckt immerhin 257 Fonds mit einem Volumen von deutlich über EUR 100 Mrd. ab.

Diese drei genannten Gütesiegel sind gleichzeitig die am schnellsten wachsenden Labels: Im Vergleich zum Vorjahr (2020) konnte das Logo Towards Sustainability zusätzlich rund 500 Fonds, das Label ISR zusätzlich rund 300 Fonds und das FNG-Siegel fast 100 weitere Fonds zertifizieren. Damit werden europäische Labels für nachhaltige Fonds immer relevanter und deren Bedeutung nimmt zu: Das verwaltete Vermögen von Fonds mit einem Gütesiegel hat sich zwischen 2020 und 2021 verdoppelt und die Anzahl zertifizierter Fonds ist um das 1,5-fache gestiegen.<sup>100</sup> Das Wachstum dürfte von zwei Faktoren getrieben sein, die sich ergänzen: Erstens ein wachsender Markt an nachhaltigen Fonds; zweitens eine Neigung der Anbieter, ihre nachhaltigen Fonds durch unabhängige Prüfstellen zertifizieren zu lassen und die Nachhaltigkeitsqualität auf diese Weise glaubwürdig zu signalisieren.

<sup>98</sup> Vgl. Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Innovation und Technologie (2022) (a) 7.

<sup>99</sup> Vgl. Novethic/Caisse des Dépôts Group (2022) 4.

<sup>100</sup> Vgl. Novethic/Caisse des Dépôts Group (2022) 2.



**Abbildung 32:** Die häufigst genutzten Gütesiegel für nachhaltige Fonds in Europa (in Anzahl Fonds; in Klammern: Gesamtvermögen der zertifizierten Fonds, per 31.12.2021)<sup>101</sup>

*Gütesiegel sind regional geprägt; ein europäisches Ecolabel für Finanzprodukte ist in Planung*

Heute sind ESG-Gütesiegel lokal oder regional ausgeprägt und werden meist von nationalen Behörden oder Verbänden gefördert. Ausländische Vermögensverwalter, die ihre Produkte in einem der betreffenden Länder oder Regionen vertreiben, können sich für die Anwendung der gebietsweisen Gütesiegel entscheiden. Europaweit hat sich bisher noch kein Gütesiegel auf nachhaltige Finanzprodukte etabliert. Allerdings laufen in der EU Bestrebungen, ein «EU-Ecolabel für Finanzprodukte» zu entwickeln. Dazu hat das «Joint Research Center» der Europäischen Kommission im März 2021 einen «Technischen Report» mit möglichen Kriterien publiziert. Ein Standard für ein europäisches Gütesiegel auf ESG-Fonds soll sich unter anderem an der EU-Taxonomie orientieren.<sup>102</sup> Ein zentraler Streitpunkt ist allerdings, wie grün ein Produkt für ein EU-Ecolabel sein soll, z.B. wie hoch der Anteil Taxonomie-alignierter Investitionen sein muss oder welche Ausschlusskriterien dem Gütesiegel zugrunde liegen sollen. Ein finaler Beschluss auf EU-Ebene und eine dazugehörige Ecolabel-Verordnung dürfte erst 2023 erfolgen.<sup>103</sup>

Wir portraituren nachstehend eine Auswahl etablierter ESG-Gütesiegel: Das älteste staatliche Label in Europa (Umweltzeichen UZ 49), ein vom Finanzsektor selbst lanciertes Siegel (Towards Sustainability), das in den deutschsprachigen Ländern bekannteste Label (FNG-Siegel) sowie ein Label, das Fonds einem Transparenzkodex unterwirft (Eurosif Transparenzlogo).

*Das österreichische Umweltzeichen (UZ 49): Ein etabliertes staatliches Gütesiegel*

Das österreichische Umweltzeichen (UZ) für nachhaltige Finanzprodukte wurde im Jahr 2004 lanciert und ist damit eines der ältesten ESG-Labels für Fonds in Europa. Das Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus (BMNT) ist Träger des UZ, während der Verein für Konsumenteninformation (VKI) im Auftrag des BMNT für die Entwicklung und Administration der UZ-Richtlinie die Verantwortung trägt. Der VKI führt einen qualifizierten Pool an externen Prüfstellen, die Fonds auf Antrag der Fondsanbieter auf die Einhaltung der Gütesiegelkriterien prüfen. Die Richtlinie UZ 49 ist die Grundlage für die Zeichenvergabe und beschreibt die dahinterliegenden Siegelkriterien. Gemäss dem UZ 49 sind alle Finanzprodukte zertifizierbar, die aufgrund ihrer Veranlagungsstrategien und Managementprozesse

<sup>101</sup> Zur Datengrundlage vgl. Novethic/Caisse des Dépôts Group (2022) 11.

<sup>102</sup> Vgl. Europäische Kommission – Joint Research Centre (JRC) (2021) und Heijkants (2020).

<sup>103</sup> Vgl. El-Morsi (2022).

nachhaltiger sind als vergleichbare Produkte am Markt. Das Gütesiegel soll Anlegern, die Geld nach ökologischen und sozial-ethischen Kriterien anlegen möchten, eine Orientierungshilfe sein.<sup>104</sup>

Das UZ wird für nachhaltige Anlageprodukte wie Fonds, aber auch für Green Bonds von Staaten und Unternehmen sowie nachhaltige Giro- und Sparprodukte vergeben. Damit ein Fonds mit dem UZ ausgezeichnet wird, bedarf es klarer Auswahlkriterien für die Investmentobjekte, qualitätsgesicherte Erhebungs- und Auswahlprozesse sowie Transparenz- und Reportinganforderungen. Hierzu definiert das UZ 49 Ausschlusskriterien, z.B. im Unternehmensbereich Atomenergie, fossile Energien, Gentechnik und Rüstung. Ebenso müssen gemäss Siegelstandard systematische Menschen- oder Arbeitsrechtsverletzungen zum Ausschluss führen. Ähnliche Ausschlusskriterien gibt es im Bereich der Staatsanleihen, wo Staaten etwa nicht gegen internationale politische, soziale und umwelttechnische Standards verstossen dürfen. Diese Ausschlusskriterien sollen die prinzipielle Werthaltung des Gütesiegels widerspiegeln. Zudem muss der Auswahlprozess von nachhaltigen Fonds so gestaltet sein, dass Unternehmen oder Staaten identifiziert werden, die auch positive Leistungen für Umwelt und Soziales bringen. Um die Transparenzanforderungen sicherzustellen, müssen zertifizierte Fonds den Eurosif Transparenzkodex unterzeichnet haben (siehe Beschreibung zum Eurosif Transparenzlogo weiter hinten).<sup>105</sup>

*Das Towards Sustainability Logo: Ein Gütesiegel lanciert durch den belgischen Finanzverband*

Das Gütesiegel «Towards Sustainability» wurde 2019 lanciert und folgt einem normativen Rahmen, der Kriterien definiert, die nachhaltige Finanzprodukte mindestens erfüllen müssen. Der Standard wurde ursprünglich auf Initiative des belgischen Verbands des Finanzsektors (Febelfin) in Absprache mit Interessensgruppen entwickelt. Die Verwaltung des Gütesiegels erfolgt durch die Central Labelling Agency (CLA), einem unabhängigen und gemeinnützigen Verein. Die CLA ist für die

(Weiter-)Entwicklung des Labels verantwortlich und ernannt externe Prüfer, welche die Produkte unabhängig prüfen und die Einhaltung der Siegelvorschriften sicherstellen. Aktuell ist ein Konsortium, bestehend aus dem Forum Ethibel, der ICHEC Brussels Management School und der Universität Antwerpen als Prüfer ernannt. Die Siegel werden viermal pro Jahr vergeben und sind ein Jahr lang gültig.<sup>106</sup>

Der Siegelstandard legt Anforderungen auf Portfolio- und Prozessebene fest. Dabei handelt es sich um eine Mischung aus Ausschlusskriterien, Wirkungserzielung, Engagement, Transparenz und Rechenschaftspflicht. Das Gütesiegel prüft nachhaltige Fonds und ihre Verwalter grundsätzlich hinsichtlich dreierlei Anforderungen.<sup>107</sup> Erstens wird geprüft, ob der Fonds nicht in Investmentobjekte investiert, die in Aktivitäten und Praktiken verwickelt sind, die als sehr schädlich angesehen werden («Do not harm»). Zum Beispiel müssen Unternehmen im Bereich Waffen, Tabak oder Kohle ausgeschlossen sein und dürfen nicht gegen anerkannte Normen wie den UN Global Compact verstossen. In einem zweiten Schritt geht das Gütesiegel über diesen Anspruch hinaus und prüft, ob die Portfoliogesellschaften einen positiven Beitrag zur Gesellschaft leisten. Dazu definiert der Label-Standard zusätzliche Anlagestrategien (z.B. Best-in-Class-Ansatz, Impact Investing), von denen zertifizierte Fonds mindestens eine Strategie applizieren müssen. Drittens wird geprüft, ob der Fondsverwalter die Anlagepolitik transparent darlegt und auf seiner Webseite kenntlich macht, wie schädliche Aktivitäten vermieden werden (Schritt eins) und wie positive Auswirkungen (Schritt zwei) angestrebt werden.<sup>108</sup>

Der Qualitätsstandard stützt sich auf fünf Schlüsselprinzipien:<sup>109</sup>

- *Nachhaltigkeitsstrategien*: Nachhaltigkeit benötigt mehrschichtige ESG-Strategien
- *Schaden abwenden*: Gewisse Unternehmen gehören nicht in ein sozial verantwortliches Portfolio
- *Transparenz*: Was wird auf welche Weise berücksichtigt?

<sup>104</sup> Vgl. Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Innovation und Technologie (2022) (a).

<sup>105</sup> Vgl. Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Innovation und Technologie (2022) (b).

<sup>106</sup> Vgl. The Central Labelling Agency (CLA) (2022) (a).

<sup>107</sup> Vgl. The Central Labelling Agency (CLA) (2022) (b).

<sup>108</sup> Vgl. The Central Labelling Agency (CLA) (2022) (c).

<sup>109</sup> Vgl. The Central Labelling Agency (CLA) (2022) (d) 11

- *Information*: Bereitstellung wichtiger Informationen für Investoren
- *Beaufsichtigung*: Regelmässige Prüfung und Kontrolle der Label-Kriterien

Das Logo fokussiert auf Fonds, die in Belgien zum Vertrieb zugelassen sind. Neben dem Erwerb des Siegels auf nachhaltige Investmentfonds können sich die Produktanbieter als Unterzeichner des Standards offenbaren. Die Unterzeichnung ist eine freiwillige zusätzliche Verpflichtung auf der Ebene des Produktanbieters. Damit verpflichtet sich ein Anbieter, dass alle seine Produkte, die in Belgien als «nachhaltig» vermarktet werden, das «Towards Sustainability»-Label tragen.<sup>110</sup>

*Das FNG-Siegel: Ein bekanntes Gütesiegel für nachhaltige Fonds im deutschsprachigen Raum*

Das FNG-Siegel wurde 2015 vom Forum Nachhaltige Geldanlagen entwickelt, einem Fachverband für nachhaltige Anlagen in Deutschland, Österreich, Liechten-

stein und der Schweiz. Das Label soll einen Qualitätsstandard für nachhaltige Fonds definieren und Anlegern Orientierung geben. Im Zuge der Gütesiegelentwicklung hat das FNG die Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen mbH gegründet. Diese Tochtergesellschaft trägt die Gesamtverantwortung für das FNG-Siegel und ist für die Vergabe zuständig. Die Einhaltung der Siegelkriterien wird durch ein eigenes Audit-Team überprüft. Ein Siegel-Komitee, zusammengesetzt aus verschiedenen Anspruchsgruppen aus dem Bereich nachhaltiger Geldanlagen, entwickelt das Siegel weiter und überwacht seine Vergabe. Zudem spricht dieses Komitee bei komplexen oder schwierigen Fällen Empfehlungen aus. Die Bedingungen und Siegelkriterien sind für Anleger öffentlich einsehbar. Die Vergabe des FNG-Siegels muss von den Fondsgesellschaften beantragt werden und erfolgt jährlich nach einem zweistufigen Prüfverfahren (Abbildung 33).<sup>111</sup>

Das FNG-Siegel basiert auf einem Mindeststandard, der von den zertifizierten Fonds zwingend einzuhalten

Mindeststandard («Pflicht»)	Stufenmodell («Kür») – 1 bis 3 Sterne
<p><b>UNTERNEHMEN:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• UN Global Compact (Menschen- &amp; Arbeitsrechte, Umweltschutz, Korruption)</li> <li>• Waffen &amp; Rüstung</li> <li>• Kernenergie (Inkl. Uranbergbau)</li> <li>• Kohle (Bergbau &amp; geringe Verstromung)</li> <li>• Fracking &amp; Ölsande</li> <li>• Tabak (Produktion)</li> </ul> <p><b>STAATEN:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Menschenrechte/Demokratie</li> <li>• UN-Biodiversitäts- &amp; Klima-Abkommen</li> <li>• Korruption</li> <li>• Atomwaffensperrvertrag</li> </ul>	<p><b>INSTITUTIONELLE GLAUBWÜRDIGKEIT:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SRI-Politik &amp; Governance</li> <li>• Ressourcen / Teams</li> <li>• Klimawandel (z. B. Divestments, fossile Energieträger)</li> <li>• Initiativen</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nachhaltigkeits-Analyse aller Portfoliotitel</li> <li>• SFDR-Zuordnung zu Artikel 8 oder 9</li> </ul>	<p><b>PRODUKTSTANDARDS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Research- &amp; Investmentprozess</li> <li>• SRI-Researchqualität</li> <li>• Kommunikation &amp; Reporting</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• FNG Nachhaltigkeitsprofil</li> <li>• Eurosif Transparenzkodex</li> </ul>	<p><b>PORTFOLIO-FOKUS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Auswahlverfahren (Ausschlüsse, Best-in-class o.ä., Themen)</li> <li>• Dialog (Stimmrechtsausübung, Engagement)</li> <li>• ESG Key Performance Indikatoren</li> </ul>

Abbildung 33: Kriterien zur Erlangung des FNG-Siegels<sup>112</sup>

<sup>110</sup> Vgl. The Central Labelling Agency (CLA) (2022) (c).

<sup>111</sup> Vgl. Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen (QNG) et al. (2021) 4–5.

<sup>112</sup> In Anlehnung an Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2022) (b).

ist («Pflicht», linke Seite in Abbildung 33). Fonds dürfen beispielsweise nur in Unternehmen investieren, welche die Kriterien des weltweit anerkannten UN Global Compact einhalten. Zudem dürfen keine Investitionen in kontroverse Industrien getätigt werden, wie in Produzenten von Rüstungsgütern und Tabak oder in Betreiber von Kernkraftwerken. Für Investitionen in Staaten, z.B. bei Anlagen in Staatsanleihen, gelten separate Mindestkriterien.<sup>113</sup> Der Verwalter zertifizierter Fonds muss ausserdem sämtliche Portfoliopositionen systematisch auf ESG-Kriterien untersuchen. Ein besonderes Augenmerk legt der Siegelstandard auf die Transparenz gegenüber der Anlegerchaft: Jeder Bewerber muss den Nachhaltigkeitsansatz für die Anleger verständlich in einem vom FNG definierten Nachhaltigkeitsprofil offenlegen und die Kriterien des Eurosif Transparenzkodex erfüllen. Erfüllt ein Bewerber die Kriterien des Mindeststandards, wird der Fonds mit dem FNG-Basissiegel zertifiziert. Fonds, welche sich darüber hinaus mit erweiterten Nachhaltigkeitsmerkmalen besonders hervorheben, werden in einem weiterführenden Stufenmodell mit Sternen ausgezeichnet.<sup>114</sup>

Neben dem Mindeststandard definiert das FNG-Label zusätzliche Siegelstufen, die es einem Fonds erlauben, höherwertige Nachhaltigkeitsmerkmale zertifizieren zu lassen («Kür», rechte Seite in Abbildung 33). Hochwertige Nachhaltigkeitsfonds, die sich in den Dimensionen «institutionelle Glaubwürdigkeit», «Produktstandards» und «Portfolio-Fokus» besonders hervorheben, erhalten bis zu drei Sterne auf das FNG-Basissiegel. Bei der Prüfung der institutionellen Glaubwürdigkeit werden Nachhaltigkeitsanstrengungen auf Ebene des Fondsanbieters beurteilt. Bei den Produktstandards steht die Qualität der Research-Prozesse und der ESG-Berichterstattung auf Ebene des Fonds im Zentrum. Bei der Prüfung von Elementen mit Portfolio-Fokus wird untersucht, inwieweit der Fondsanbieter durch Prozesse, Systeme, Richtlinien und Massnahmen die Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds gezielt positiv beeinflusst. In jeder dieser drei Dimensionen definieren die Verfahrensbedingungen des FNG-Siegels Kriterien, deren Erfüllung anhand eines Scoring-Modells gemessen wird. In Abhängigkeit vom Gesamtscore wird dem Be-

werber eine bestimmte Siegelstufe verliehen, dargestellt in Form von maximal drei Sternen.<sup>115</sup>

#### *Das Eurosif Transparenzlogo: Fondsanbieter verpflichten sich auf einen Transparenzkodex*

Der Transparenzkodex für nachhaltige Fonds will primär Transparenz bei Anlagefonds schaffen. Den Unterzeichnern des Transparenzkodex wird das Europäische Transparenzlogo verliehen. Das 2008 lancierte Transparenzlogo soll Anlegern signalisieren, dass ausgezeichnete Fonds verständlich offenlegen, welche Nachhaltigkeitsprinzipien, -strategien und -prozesse sie verfolgen, und wo Informationen über die nachhaltige Anlagestrategie eines Fonds zu finden sind.<sup>116</sup> Das European Sustainable Investment Forum (Eurosif), eine europaweite Organisation zur Förderung nachhaltiger Investments, ist für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenzkodex verantwortlich. Für die Region Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) der Ansprechpartner für die Fondsgesellschaften. Eurosif vergibt dann in Kooperation mit dem FNG das Transparenzlogo. Im Gegensatz zu den oben beschriebenen ESG-Gütesiegeln definiert das Transparenzlogo allerdings keine Kriterien an Investmentobjekte von Fonds, sondern es stellt Anforderungen an die Offenlegung. Gewisse Gütesiegel, z.B. das FNG-Siegel oder das österreichische UZ 49, machen sich den Transparenzkodex zunutze und verlangen von zertifizierten Fonds die Verpflichtung auf den Kodex. In gewissen Ländern, z.B. Frankreich, darf sich ein Fonds nur als nachhaltig bezeichnen, wenn er den Transparenzkodex unterzeichnet hat.<sup>117</sup>

Der Transparenzkodex beinhaltet sechs Kapitel, innerhalb deren verschiedene Informationen zum Fondsanbieter und den erfassten Nachhaltigkeitsfonds offengelegt werden. Die Unterzeichner listen darin nicht nur dem Kodex unterliegende Nachhaltigkeitsfonds auf, sondern sie geben darin z.B. verständlich Auskunft zu den Nachhaltigkeitsprinzipien der Fondsgesellschaft, beteiligten Nachhaltigkeitsinitiativen, den Research- und Investment-Prozessen, den applizierten Nachhaltigkeits-

<sup>113</sup> Für alle Ausschlüsse werden detaillierte Kriterien definiert. Bei Unternehmensausschlüssen richten sich diese z.B. nach festen Umsatzschwellenwerten. Damit sind die definierten Anforderungen des Siegels für das Audit-Team klar mess- und überprüfbar.

<sup>114</sup> Vgl. Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen (QNG) et al. (2021) 13–16.

<sup>115</sup> Vgl. Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen (QNG) et al. (2021) 16–21.

<sup>116</sup> Vgl. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2022) (c).

<sup>117</sup> Vgl. Forum Nachhaltig Wirtschaften (2018); Forum de l'Investissement Responsable (FIR) (2022).

strategien und zugrundeliegenden Kriterien oder den ESG-Kontrollprozessen.<sup>118</sup>

Der Transparenzkodex für nachhaltige Investmentfonds verfolgt fünf Grundsätze:<sup>119</sup>

- Qualitätssicherung durch Transparenz
- Anleger sollen wissen, worin sie investieren
- Erhaltung des vielfältigen Spektrums nachhaltiger Geldanlage
- Keine Vorgabe ethischer Standards
- Keine Vorgaben zum Portfolio

*Die Swiss Climate Scores: Kein Gütesiegel, sondern Indikatoren zur Klimatransparenz*

Ein Schweizer Gütesiegel oder Label-Standard für nachhaltige Fonds, an dem sich Anleger orientieren können, existiert heute nicht. Allerdings wurde in der Schweiz Mitte 2022 mit den «Swiss Climate Scores» eine Initiative lanciert, die für Investoren Transparenz in Bezug auf die Klimaverträglichkeit von Finanzanlagen schaffen soll. Mit Hilfe von sechs Klima-Scores soll Best-Practice-Transparenz bei der klimaverträglichen Ausrichtung von Finanzanlagen sichergestellt werden. Dadurch sollen Anleger in der Schweiz möglichst vergleichbare und aussagekräftige Informationen erhalten, inwiefern Finanzanlagen mit internationalen Klimazielen verträglich sind. Die Swiss Climate Scores sind eine freiwillige Initiative; allerdings empfiehlt der Bundesrat den Schweizer Finanzmarktakteuren, die Indikatoren bei Finanzanlagen wie Investmentfonds und Kundenportfolios anzuwenden.<sup>120</sup>

Die Swiss Climate Scores sind nicht vergleichbar mit den zuvor beschriebenen ESG-Gütesiegeln und Label-Standards. Beispielsweise sind für die Klimakennzahlen keine Kontroll- und Zertifizierungsstelle vorgesehen, wie sie in einem unabhängigen und glaubwürdigen ESG-Gütesiegel mit Drei-Parteien-System zum Standard gehören.<sup>121</sup> Die Indikatoren wurden unter der Leitung des

Bundes und gemeinsam mit der Branche und NGOs entwickelt. Bis spätestens Ende 2023 will der Bund prüfen, wie die Klimametrien in der Branche angewendet werden, wie vergleichbar die Anwendungen sind und welche Klima-Anreizwirkung damit verbunden ist. Je nach Erkenntnis, sollen die Scores weiterentwickelt werden.<sup>122</sup> Die Branchenverbände haben eine Formatvorlage (Excel-Template) für Finanzinstitute erarbeitet, welche die Umsetzung der Klimakennzahlen erleichtern und eine standardisierte Kalkulation ermöglichen soll. Damit will man die Qualität und Vergleichbarkeit der Metriken fördern.<sup>123</sup>

Die Swiss Climate Scores decken sechs Klimametrien ab, wobei die letzte Klimakennzahl als optional für die Best-Practice-Transparenz bezeichnet wird. Zu jedem Score sind je eigene Indikatoren und Mindestkriterien definiert.<sup>124</sup> Die Klimametrien sind in Abbildung 34 auf der nächsten Seite aufgeführt und beschrieben.

Finden die Swiss Climate Scores bei den Fondsanbietern zukünftig breite Anwendung und entwickeln sich diese als «Best-Practice», dann schaffen sie für Investoren nicht nur Transparenz in Bezug auf die Klimaverträglichkeit ihrer Anlagen, sondern dann können sie auch Vergleiche unter den Produkten ermöglichen. Während institutionelle Investoren mit Zugang zu ESG-Datenbanken bereits heute in der Lage sind, solche Vergleiche anzustellen, können die Climate Scores zukünftig speziell für Privatanleger Mehrwert schaffen. Vorausgesetzt, dass eine breite Anzahl an Finanzmarktakteuren die Klimakennzahlen für ihre (nachhaltigen und konventionellen) Fonds berechnet und diese transparent offenlegt. Mit Blick auf die von der vorliegenden Studie untersuchten Nachhaltigkeitsfonds hat bisher noch kein Fondsanbieter die Swiss Climate Scores offengelegt. Eine mögliche Erklärung für die bisherige Zurückhaltung könnte darin liegen, dass die Empfehlungen zur Kalkulation der Scores soeben erst veröffentlicht wurden.<sup>125</sup>

<sup>118</sup> Vgl. European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022) (b).

<sup>119</sup> Vgl. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2022) (c).

<sup>120</sup> Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat et al. (2022).

<sup>121</sup> Vgl. Kapitel 1.4.1.

<sup>122</sup> Vgl. Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022) (a) 3.

<sup>123</sup> Zur Formatvorlage für die Kalkulation der Swiss Climate Scores siehe Asset Management Association Switzerland (AMAS)/Swiss Sustainable Finance (SSF) (2022).

<sup>124</sup> Vgl. Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022) (b) und die dort definierten Indikatoren und Mindestkriterien.

<sup>125</sup> Status: 05.10.2022.

	Climate Score	Beschreibung
Ist-Zustand	Treibhausgasemissionen	Treibhausgas-Intensität und -Fussabdruck des Portfolios.
	Exposition ggü. fossilen Brennstoffen	Anteil Portfolio-Unternehmen mit Aktivitäten in Kohle und anderen fossilen Brennstoffen.
Transition zu Netto-Null	Verifizierte Bekenntnisse zu Netto-Null	Anteil Portfolio-Unternehmen mit verifizierten Bekenntnissen zu Netto-Null und glaubwürdigen Zwischenzielen.
	Management auf Netto-Null	Strategie mit dem Ziel, Treibhausgasemissionen der Investitionen zu reduzieren. Verifizierte Verpflichtung zu Netto-Null.
	Glaubwürdiger Klimadialog	Anteil Portfolio-Unternehmen, mit welchen ein Klimadialog geführt wird. Unterstützte Klimaabstimmungen. Mitglied einer Klima-Engagement-Initiative.
	Globales Erwärmungspotential (optional)	Ausmass der globalen Erwärmung, wenn die Weltwirtschaft mit der gleichen Ambition wie die Portfolio-Unternehmen handeln würden.

Abbildung 34: Beschreibung der Swiss Climate Scores<sup>126</sup>

### 1.4.3 593 nachhaltige Fonds in der Schweiz sind durch mindestens ein ESG-Gütesiegel zertifiziert

Nachfolgend untersuchen wir die 1'858 Schweizer Nachhaltigkeitsfonds auf die Zertifizierung mit den in Abbildung 31 aufgeführten ESG-Gütesiegeln. Dazu stützen wir uns auf die von einem Gütesiegel zertifizierten Fonds, welche diese auf ihren Webseiten listen. Diese Auflistung gleichen wir mit dem nachhaltigen Fondsuniversum der vorliegenden Studie ab.<sup>127</sup>

#### Ein Drittel der Nachhaltigkeitsfonds lässt sich extern zertifizieren

Abbildung 35 zeigt, dass rund ein Drittel der Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, über mindestens eines der untersuchten ESG-Gütesiegel verfügt. Damit verpflichten sich 593 Fonds auf einen Nachhaltigkeitsstandard eines oder mehrerer Gütesiegel und lassen dies durch externe Prüfer bestätigen.

#### 234 Fonds orientieren sich an mehreren Nachhaltigkeitsstandards

Von den 593 zertifizierten Nachhaltigkeitsfonds verpflichten sich 229 Fonds auf mehr als ein ESG-Gütesiegel (Abbildung 36 auf Seite 61). Bei rund der Hälfte der Fonds kommt die Mehrfachzertifizierung dadurch zu Stande, dass gewisse Gütesiegel – z.B. das FNG-

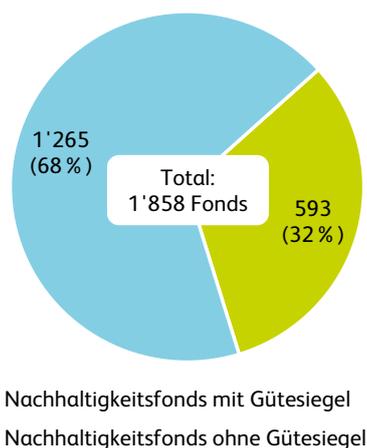


Abbildung 35: Der Anteil Nachhaltigkeitsfonds mit einem externen ESG-Gütesiegel (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2022)<sup>128</sup>

<sup>126</sup> Vgl. Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022) (b). Für die zugrundeliegenden Indikatoren und Mindestkriterien siehe Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022) (c) resp. Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022) (d). Für ausgewählte Beschreibungen von Klimametrikern, inklusive Vor- und Nachteile, sowie deren Leistungsfähigkeit siehe Stüttgen/Mattmann (2021) 80–87.

<sup>127</sup> Als Teil des Datenvalidierungsprozesses wurde dieser Datenpunkt für die vorliegende Studie mit den Fondsanbietern validiert. Siehe hierzu auch die Erläuterung zum Datenvalidierungsprozess in Kapitel 1.1.1.

<sup>128</sup> Die Abbildung untersucht die Fonds auf die in Abbildung 31 aufgeführten ESG-Gütesiegel.

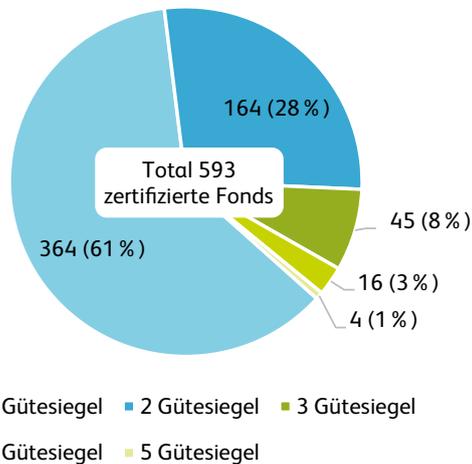


Abbildung 36: Die Anzahl ESG-Gütesiegel pro zertifiziertem Fonds

Gütesiegel – das Eurosif Transparenzlogo voraussetzen. Dieses definiert keine Vorgaben an die Investmentobjekte in einem Fondsportfolio, sondern es werden Anforderungen an die Offenlegung und Transparenz gemacht. Mit der Bedingung, über das Eurosif Transparenzlogo zu verfügen, stellen Siegelinhaber sicher, dass ein Fonds nicht nur die Nachhaltigkeitsstandards eines ESG-Gütesiegels einhält, sondern die Nachhaltigkeitsqualität des Fonds auch transparent offenlegt und ver-

ständig kommuniziert. Die andere Hälfte der Fonds unterwirft sich mehr als einem Gütesiegelstandard, die je eigene Kriterien an die Investmentobjekte eines Fonds definieren. Für diese Fondsanbieter nimmt die Komplexität im Portfoliomanagement zu, denn sie müssen sich an multiplen Nachhaltigkeitsstandards und Kriterien orientieren.

*Vier Nachhaltigkeitsfonds orientieren sich an fünf verschiedenen Gütesiegeln*

Vier nachhaltige Publikumsfonds orientieren sich an fünf Nachhaltigkeitsstandards und lassen sich deren Einhaltung entsprechend durch fünf verschiedene, unabhängige Auditoren bestätigen (Abbildung 37). Die Fonds besitzen alle das FNG-Siegel, das Eurosif Transparenzlogo, das Label ISR sowie das Towards Sustainability Label. Zusätzlich besitzen die Fonds von Pictet Asset Management und die des französischen, aber zur italienischen Generali-Gruppe gehörenden Asset Managers Sycomore Asset Management, das österreichische Umweltzeichen UZ 49. Der Fonds von HSBC hält als fünftes Gütesiegel noch das vom französischen Staat gestützte Greenfin-Label.

Fondstitel	Fondsanbieter	Lancierungsjahr	Fondsvermögen	Gütesiegel (siehe Fussnote)						MSCI ESG Quality Score
				1	2	3	4	5	6	
Sycomore Social Impact	Sycomore Asset Management	2002	283	•	•	•	•	•		8.5
Sycomore Selection Responsable	Sycomore Asset Management	2011	541	•	•	•	•	•		10
Pictet – Quest Europe Sustainable Equities	Pictet Asset Management	2002	1'144	•	•	•	•	•		10
HSBC Responsible Investment Fund – Europe Equity Green Transition	HSBC	2002	258	•	•	•	•		•	9.1

Abbildung 37: Nachhaltigkeitsfonds, die von fünf externen ESG-Gütesiegeln zertifiziert sind (per 30. Juni 2022, Fondsvermögen in Mio. CHF)<sup>129</sup>

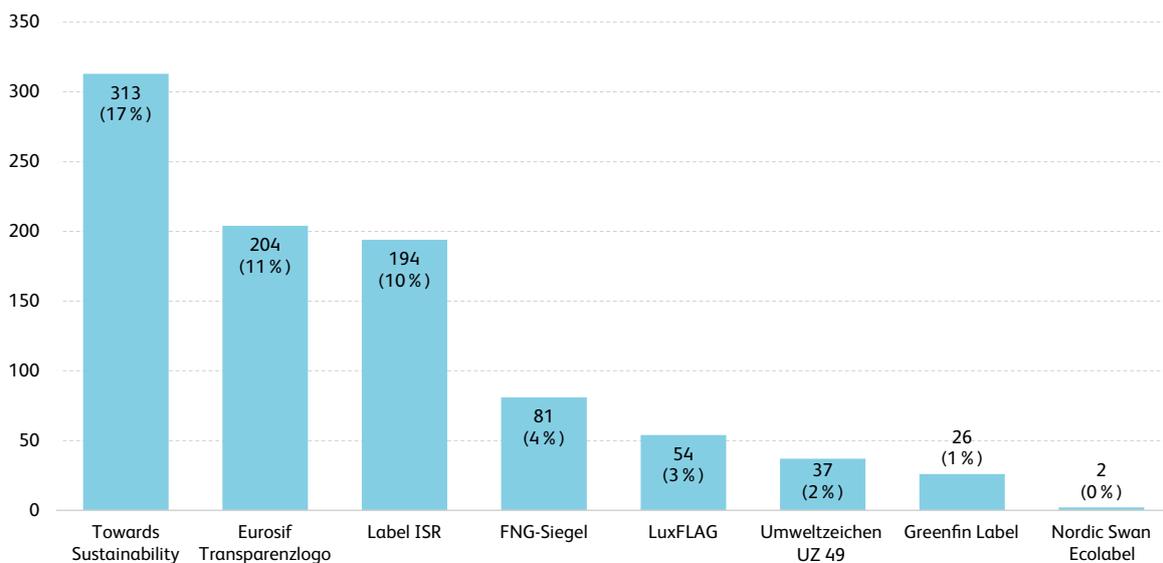
<sup>129</sup> Legende für die Spalte «Gütesiegel»:  
1 = FNG-Siegel;  
2 = Eurosif Transparenzlogo;  
3 = Label ISR;  
4 = Towards Sustainability;  
5 = UZ 49;  
6 = Greenfin Label.

*Jeder sechste Nachhaltigkeitsfonds ist Träger des belgischen Towards Sustainability Labels*

Abbildung 38 zeigt die verschiedenen Gütesiegel und deren Marktanteile auf dem Markt nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds.

Die Abbildung zeigt dreierlei:

- Erstens werden nachhaltige Fonds, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, von einer Vielzahl ausländischer Gütesiegel zertifiziert. Eine Erklärung für die breite Existenz von Gütesiegeln in der Schweiz – obschon die Schweiz über kein eigenes, nationales Siegel verfügt – ist, dass in- und ausländische Vermögensverwalter ihre Fonds nicht nur in der Schweiz vertreiben, sondern auch in anderen Marktregionen. Um in diesen Ländern ihre Nachhaltigkeitsfonds glaubwürdig verkaufen zu können, beantragen Fondsanbieter Gütesiegel, die lokal oder regional bei Investoren etabliert sind. Für Schweizer Publikumsinvestoren hat dies den Vorteil, dass sie sich an diesen Gütesiegeln ebenfalls orientieren können und die Fonds nach entsprechenden Siegeln selektieren können.
- Zweitens existieren drei Labels – das Towards Sustainability Label, das Eurosif Transparenzlogo und das Label ISR –, die auf dem Schweizer Markt für nachhaltige Publikumsfonds je rund 200 Fonds oder mehr zertifizieren. Insgesamt tragen 558 der total 593 zertifizierten Nachhaltigkeitsfonds mindestens eines dieser drei etablierten Labels. Damit sind 94 Prozent der zertifizierten Fonds durch eines dieser drei Gütesiegel geprüft.
- Drittens fällt der hohe Marktanteil des belgischen Towards Sustainability Labels auf: Rund jeder sechste Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung trägt mittlerweile dieses Gütesiegel, das zwar erst Ende 2019 lanciert wurde, das in Europa aber am schnellsten wächst.<sup>130</sup> Ein Grund für die breite Anwendung könnte damit zusammenhängen, dass es vom belgischen Verband des Finanzsektors (Febelfin) unter Einbezug verschiedener Interessensgruppen entwickelt wurde und deren Verwaltung durch die unabhängige Central Labelling Agency (CLA) stattfindet. Die Lancierung durch die Branche, der Einbezug verschiedener Stakeholder sowie eine unabhängige Organisation könnte zu einer hohen Akzeptanz bei Finanzmarktakteuren und Investoren führen.



**Abbildung 38:** Die verbreitetsten ESG-Gütesiegel bei Schweizer Nachhaltigkeitsfonds (in Anzahl Fonds und in Prozent aller 1'858 Nachhaltigkeitsfonds, per 30. Juni 2022)

<sup>130</sup> Siehe Kapitel 1.4.2 sowie Novethic/Caisse des Dépôts Group (2022) 5.

*BlackRock, Bank J. Safra Sarasin, BNP Paribas Asset Management und Lyxor ETF lassen am meisten Nachhaltigkeitsfonds zertifizieren*

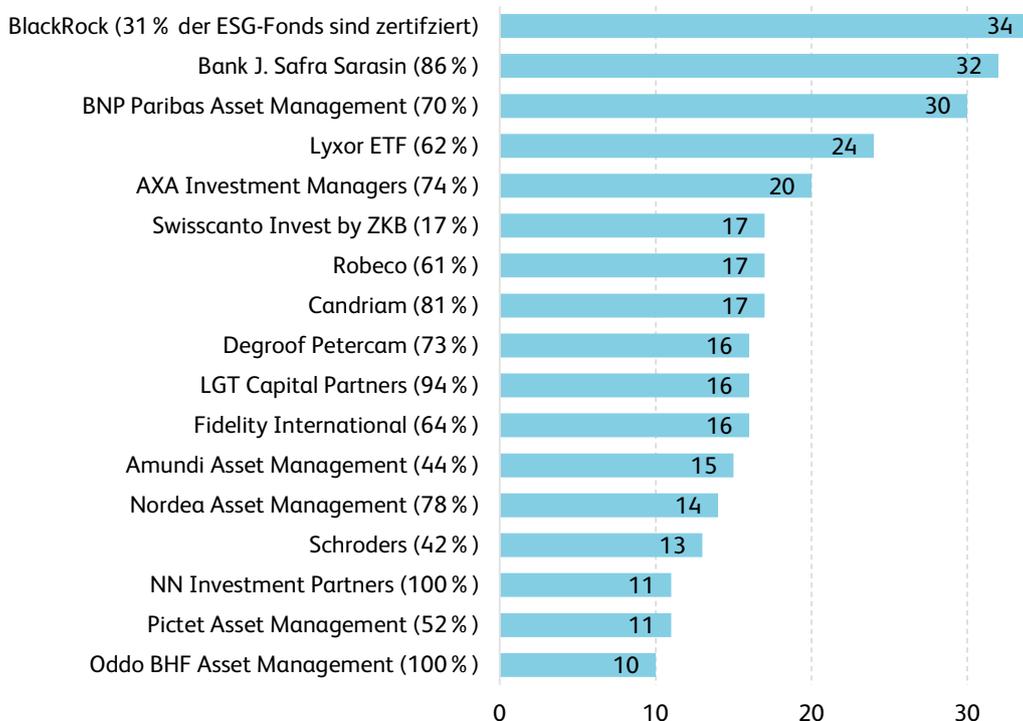
Abbildung 39 führt die Fondsanbieter auf, die zehn oder mehr Nachhaltigkeitsfonds mit einem externen ESG-Gütesiegel zertifizieren lassen und reiht diese nach der Anzahl geprüfter Fonds. Zudem zeigt die Abbildung den Anteil zertifizierter Fonds an der Gesamtproduktpalette nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds eines Anbieters.

An der Spitze sticht ein Quartett ins Auge – bestehend aus BlackRock, Bank J. Safra Sarasin, BNP Paribas Asset Management und Lyxor ETF –, das zwischen 24 und 34 Nachhaltigkeitsfonds zertifizieren lässt. Es folgt ein Mittelfeld an Anbietern, bei dem zwischen 15 und 20 Nachhaltigkeitsfonds über ein ESG-Gütesiegel verfügen. Die Nachhut der führenden Anbieter zertifizierter

ESG-Fonds hat zwischen zehn und 15 geprüfte Fonds im Angebot.

*Ausgewählte Anbieter lassen alle ihre Nachhaltigkeitsfonds extern zertifizieren*

Aus Abbildung wird zudem sichtbar, dass 13 der insgesamt 17 aufgeführten Fondsanbieter eine Mehrheit ihrer Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung extern zertifizieren lassen. Die Anbieter können damit die Qualität ihrer Nachhaltigkeitspalette unabhängig attestieren lassen, sich gegenüber Wettbewerbern differenzieren und sich gleichzeitig gegen Greenwashing-Vorwürfe schützen. Bei einigen Anbietern in Abbildung 39 verfügt die gesamte Angebotspalette nachhaltiger Fonds über mindestens ein ESG-Gütesiegel, dazu zählen der niederländische Fondsanbieter NN Investment Partners und der deutsch-französische Vermögensverwalter Oddo BHF Asset Management.



**Abbildung 39:** Die Fondsanbieter mit den meisten zertifizierten Nachhaltigkeitsfonds (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2022, es sind diejenigen Anbieter gelistet, die über zehn oder mehr Fonds mit einem externen, unabhängigen ESG-Gütesiegel verfügen, in Klammer hinter Anbieter: Der Anteil zertifizierter Fonds an der Gesamtproduktpalette nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds eines Anbieters)<sup>131</sup>

<sup>131</sup> Die Abbildung berücksichtigt diejenigen ESG-Gütesiegel, die in Abbildung 31 aufgeführt sind.

*Schweizer Fondsanbieter lassen ihre Nachhaltigkeitsfonds seltener zertifizieren*

In der Abbildung 39 sind mit der Bank J. Safra Sarasin, Swisscanto Invest und Pictet Asset Management lediglich drei unabhängige Schweizer Fondsanbieter vertreten. Insgesamt lassen Schweizer Vermögensverwalter Nachhaltigkeitsfonds deutlich weniger oft extern zertifizieren: Von den total 107 Fondsanbieter, die über mindestens einen Nachhaltigkeitsfonds mit einem ESG-Gütesiegel verfügen, sind lediglich zwölf Schweizer Anbieter. Die Zurückhaltung Schweizer Fondsanbietern bei der Zertifizierung von Nachhaltigkeitsfonds ist auch an der Anzahl zertifizierter Fonds sichtbar: Von den insgesamt 593 Nachhaltigkeitsfonds mit einem ESG-Gütesiegel werden lediglich 90 Fonds – also rund 15 Prozent – von Schweizer Fondsanbietern offeriert.<sup>132</sup> Eine Erklärung könnte darin liegen, dass in der Schweiz noch kein etabliertes, unabhängiges Gütesiegel für nachhaltige Fonds existent ist, an dem sich Investoren orientieren können. Dadurch haben Schweizer Anbieter, welche primär den lokalen Markt bearbeiten, weniger Anreiz sich einem (ausländischen) ESG-Gütesiegel zu unterstellen.

**Fazit: Gütesiegel können Privatinvestoren Orientierung geben; Schweizer Anleger müssen sich auf ausländische Siegel verlassen**

Gütesiegel sind für Investoren, speziell für Privatanleger, ein gutes Hilfsmittel, um die Qualität von nachhaltigen Fonds zu beurteilen und zu vergleichen. Schweizer Fondsanbieter sind allerdings zurückhaltender in der Zertifizierung ihrer Nachhaltigkeitsfonds. Ein Grund könnte darin liegen, dass heute kein Schweizer Gütesiegel existiert, hiesige Investoren müssen sich an ausländischen Nachhaltigkeitsstandards orientieren. Gütesiegel können wertvolle Dienste in der Transparenzschaffung und bei der Auswahl nachhaltiger Fonds leisten. Zudem können sie Informationsasymmetrien abbauen sowie Investoren und Fondsanbieter vor Greenwashing-Risiken schützen. Ähnliche Zwecke verfolgen die aktuellen Regulierungsbestrebungen in der EU und die Selbstregulierungen in der Schweiz – siehe nächstes Kapitel.

<sup>132</sup> Insgesamt sind Schweizer Anbieter für ein Drittel der in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen 1'858 Nachhaltigkeitsfonds verantwortlich.





## 2 Offenlegungspflichten für nachhaltige Fonds in der EU und in der Schweiz

Das Wachstum nachhaltiger Anlagen wird nicht allein durch veränderte Investorenpräferenzen vorangetrieben. Ebenso bedeutend ist die zunehmende rechtliche Regulierung von Finanzmarktakteuren in Sachen Nachhaltigkeit. Zahlreiche Gesetze mit Fokus auf nachhaltige Investments sind in den 27 Ländern der Europäischen Union (EU) bereits in Kraft, weitere werden in rascher Kadenz verabschiedet. Die Schweiz verfolgt die Entwicklungen in der EU, geht lokal aber eigene Wege. Hierzulande überwiegen selbstregulatorische Ansätze; man orientiert sich an Empfehlungen oder Verhaltenskodizes tonangebender (Selbst-)Regulierungsorgane (z.B. FINMA, Verbände) zu nachhaltigen Investments.

Der EU-Aktionsplan – ein Strategiepapier mit dem Zweck der Umgestaltung des Finanzsystems in Richtung Nachhaltigkeit – und seine Fortschreibung im europäischen Grünen Deal («EU-Green Deal») bilden den programmatischen Rahmen der EU-Regulierung.

Für ausgewählte Schweizer Finanzmarktakteure sind die aus diesem Programm resultierenden Gesetze ebenfalls relevant: Unmittelbar sind hiesige Finanzmarktakteure betroffen, wenn sie Geschäftsbezüge zu EU-Ländern haben (z.B. Kunden, Produktdomizile), was für praktisch alle international agierenden Fondsanbieter zutrifft. Mittelbar entfaltet die EU-Regulierung in der Schweiz auf zwei Ebenen Wirkung: Einerseits prüft der Schweizer Bundesrat, ob der Schweizer Finanzplatz künftig in Sachen Nachhaltigkeit punktuell ähnlich zu regulieren wäre wie die EU. Zudem orientieren sich Schweizer Finanzmarktakteure (z.B. Aufsichtsorgane, Branchenverbände, Vermögensverwalter) bereits heute in ihren selbstregulatorischen Initiativen an der EU-Gesetzgebung.

### *Adressaten von Nachhaltigkeitsregulierungen*

Generell richten sich die Nachhaltigkeitsregulierungen – ob gesetzlich bindend oder selbstverpflichtend – in der EU oder auch in der Schweiz im Wesentlichen an fünf verschiedene Adressatengruppen:

- Asset Manager, Vermögensverwalter, Finanzproduktanbieter, Banken, und Finanzberater
- Asset Owner, insbesondere Pensionskassen und Versicherungen
- Emittenten von Wertpapieren, insbesondere von Anleihen
- Wertpapierhandelsplätze und Finanzdatenanbieter
- Unternehmen der Realwirtschaft

Wir fokussieren im Folgenden auf die erste der vorgängig genannten Kategorien und hier speziell auf Asset Manager, Vermögensverwalter bzw. Finanzproduktanbieter. Inhaltlich vertiefen wir jene Teile der Nachhaltigkeitsregulierung, die Offenlegungs- und Transparenzpflichten betreffen. Wir erläutern zunächst die aktuell wichtigsten Regulierungsinitiativen der EU und beschreiben anschliessend die regulatorische Situation in der Schweiz.

### *EU-Aktionsplan und EU-Green Deal zur Finanzierung nachhaltigen Wachstums*

Der 2018 veröffentlichte EU-Aktionsplan ist der Ursprung und Verknüpfungspunkt der verschiedenen EU-Regulierungen. Der Plan folgt dem Pariser Klimaabkommen von 2016 und der Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Der Aktionsplan umfasst zehn Aktionsfelder für eine Reform der Finanzindustrie in Richtung Finanzstabilität und Nachhaltigkeit (Abbildung 40 auf der nächsten Seite).<sup>1</sup> Weiterführende und später veröffentlichte Strategiepapiere der EU sind die «Renewed Sustainable Finance Strategy»<sup>2</sup> sowie der «European Green Deal»<sup>3</sup> zur Finanzierung eines klimafreundlichen Umbaus der Wirtschaft in Europa.

<sup>1</sup> «Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums», siehe Europäische Kommission (2018) (a).

<sup>2</sup> Vgl. Europäische Kommission (2018) (b).

<sup>3</sup> Vgl. Europäische Kommission (2019).

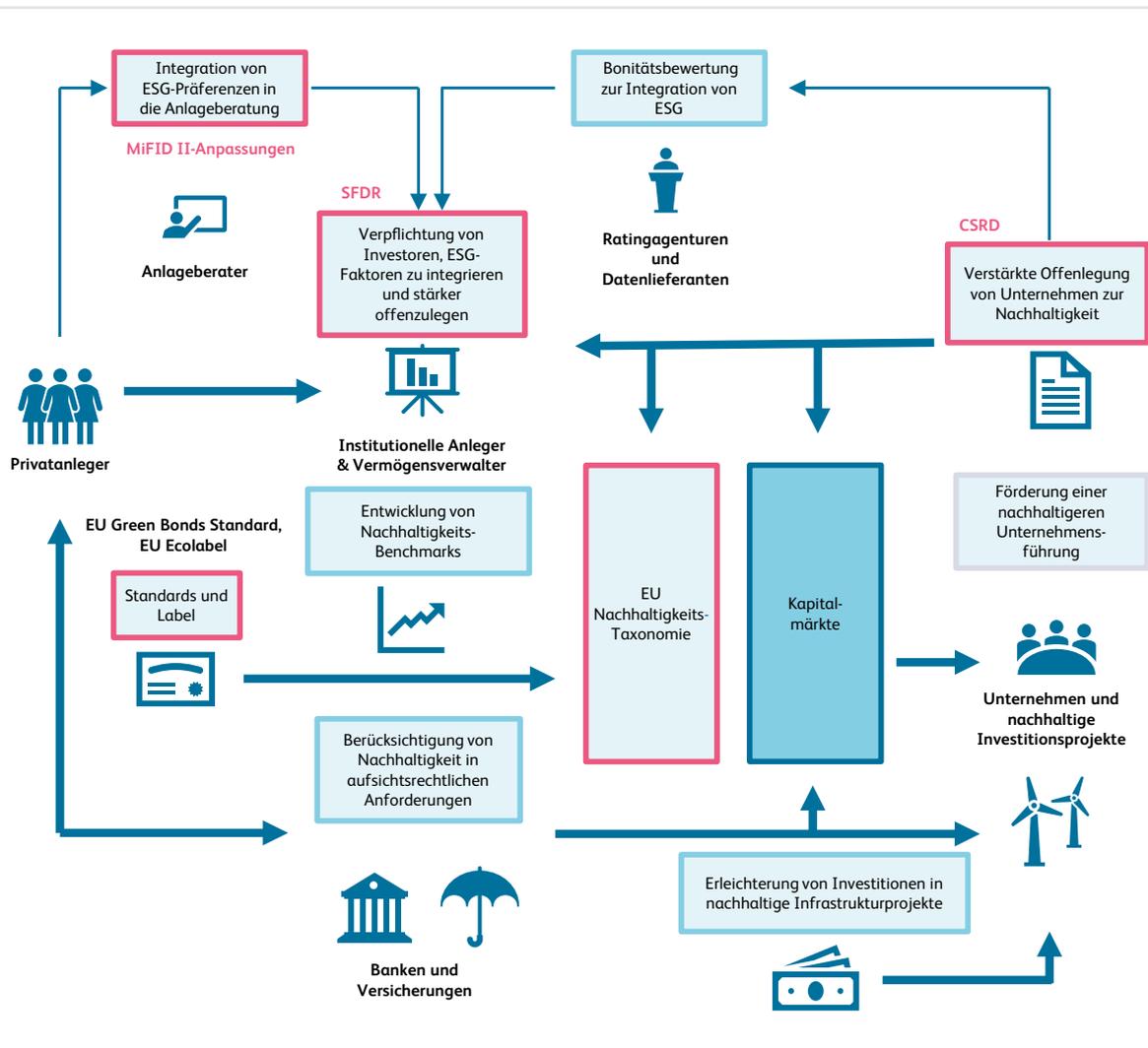


Abbildung 40: Aktionsfelder des EU-Aktionsplans und Themen der vorliegenden Studie<sup>4</sup>

2018 hat die EU-Kommission in einer ersten Etappe verschiedene Massnahmen zur Umsetzung des EU-Aktionsplans initiiert,<sup>5</sup> auf die zahlreiche weitere Gesetzgebungsmaßnahmen folgten. Im laufenden Jahr 2022 sind Fondsanbieter schwerpunktmässig mit der Umsetzung der erweiterten Nachhaltigkeits-Offenlegungsvorschriften «Sustainable Finance Disclosure Regulation» (SFDR) sowie den nachhaltigkeitspezifischen Anpassungen an die «Markets in Financial Instruments Directive II» (MiFID II) gefordert. Beide Vorschriften sind

mit der EU-Taxonomie verzahnt. In Abbildung 40 sind neben diesen drei Gesetzesinitiativen, mit denen sich Vermögensverwalter, Fondsanbieter und Banken derzeit am intensivsten beschäftigen, auch die neuen Berichtspflichtigen «Corporate Sustainability Reporting Directive» (CSRD) sowie das EU-Ecolabel für Finanzprodukte rot hervorgehoben. Während die drei erstgenannten Gesetze nachfolgend vertieft beleuchtet werden, stellen wir zur CSRD immer wieder wichtige Bezugspunkte dar, ohne aber vertieft auf dieses Regulierungswerk

<sup>4</sup> In Anlehnung an Europäische Kommission (2018) (a). Rot markiert sind Themen, welche von der vorliegenden Studie vertieft werden oder wichtige Referenzpunkte darstellen.

<sup>5</sup> Vgl. Europäische Kommission (2018) (b) «Implementing the action plan». Siehe Goldman Sachs (2019) und Swiss Sustainable Finance (SSF) (2019) zur detaillierten Darstellung des EU-Aktionsplans und seiner Bedeutung für Finanzmarktakteure.

Name	Typ	Beschreibung	Referenzdokumente (Auswahl)
<b>EU Nachhaltigkeits-Taxonomie</b>	Neue Verordnung sowie Anpassung bestehender Verordnung	Ökonomisches Klassifizierungssystem für «nachhaltige» Aktivitäten: – Beitrag zu einem von sechs Umweltzielen – Nichtschädigung der anderen Ziele («do no significant harm») – Respektierung eines Minimums an Sicherheitsstandards – Compliance mit technischen Screening-Kriterien (TSC)	– Verordnung (EU) 2020/852 («Grüne Taxonomie») – Verordnung (EU) 2021/2139 und (EU) 2022/1214 («Klima-Taxonomie») inkl. technischer Annex – Verordnung 2021/2178 («Taxonomie-bezogene Offenlegung») – Empfehlungen der «Plattform für Sustainable Finance» • Weitere vier Umweltziele • Technische Bewertungskriterien • Erweiterte Taxonomie/Übergangstaxonomie • Soziale Taxonomie
<b>Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)</b>	Neue (Änderungs-) Richtlinie	Erweiterte Offenlegungspflichten zu nicht-finanziellen Daten für – Grosse Unternehmen – (in der EU) gelistete Unternehmen	– Finaler Richtlinien-Text (21. Juni 2022)
<b>EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)</b>	Neue Verordnung plus regulatorische technische Standards (RTS)	ESG-Offenlegungspflichten für Finanzmarktteilnehmer und Finanzberater auf Unternehmens-, Dienstleistungs- und Produktebene	– Verordnung (EU) 2019/2088 – Delegierte Verordnung (EU) .../... der Kommission vom 6.4.2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 (=regulatorische technische Standards [RTS] inkl. Annex-Dokumente 1–5)
<b>Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II), UCITS Directive, AIFMD</b>	Anpassung bestehender Richtlinien	Zusätzliche Anforderungen u.a. zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren, -risiken und -präferenzen («MiFID ESG»)	Nachhaltigkeitsanpassungen an MiFID II («MiFID ESG»): – Delegierte Verordnung (EU) 2021/1253 – Delegierte Richtlinie (EU) 2021/1269 zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren in Produktüberwachungspflichten
<b>EU Climate Benchmarks and Benchmarks' ESG Disclosures</b>	Neue (Änderungs-) Verordnung	Standardisierung von Methoden für grüne Benchmarks und Offenlegungspflichten für alle als Benchmarks verwendeten Indizes	– Verordnung (EU) 2019/2089
<b>EU Green Bond Standard (GBS)</b>	Empfehlung oder Richtlinie (noch offen)	Standardisierung von Green Bonds für mehr Transparenz und Vergleichbarkeit	– Vorschlag für eine Verordnung über europäische grüne Anleihen plus Anhänge (06.07.2021)
<b>EU Ecolabel for Retail Financial Products</b>	Empfehlung oder Richtlinie (noch offen)	Bewertung von Retail-Finanzprodukten mit einem EU-Ecolabel	– laufendes Projekt

**Abbildung 41:** Ausgewählte EU-Regulieren mit Nachhaltigkeitsbezug und Relevanz für Finanzmarktakteure<sup>7</sup>

einzufragen. Das zunehmend relevante Thema von Labels und Gütesiegel von nachhaltigen Anlagen, inklusive dem EU-Ecolabel für Finanzprodukte, haben wir gesondert in Kapitel 1.4 angesprochen.

*Die EU-Nachhaltigkeitsregulierung ist flächendeckend und feinmaschig*

In Kombination sollen die Regulierungen die Transparenz der Nachhaltigkeitscharakteristika von Finanzprodukten gegenüber Investoren erhöhen. Anbieter nachhaltiger Fonds müssen künftig u.a. darlegen, ob und in

welchen Teilen die als nachhaltig positionierten Portfolios «taxonomiekonform» sind und wie Nachhaltigkeitsfaktoren im Anlage- und Beratungsprozess konkret berücksichtigt werden. Die Darlegungen sollen auf einer «comply-or-explain»-Basis erfolgen, d.h., die Akteure müssen zeigen, ob und wie ihre Produkte mit den Vorgaben übereinstimmen und müssen mögliche Abweichungen davon ausführlich erläutern.<sup>6</sup> Abbildung 41 gibt einen Überblick über die derzeit wichtigsten Regulierungen für Finanzmarktakteure mit Nachhaltigkeitsbezug im europäischen Raum.

<sup>6</sup> Vgl. Goldman Sachs (2019) 6, 16, 26; Gerlach (2022).

<sup>7</sup> Vgl. auch Goldman Sachs (2019) 6; Deloitte (2022).

*Ziele der EU-Regulierung: Kapitalströme kanalisieren, Transparenz erhöhen*

Der EU-Aktionsplan und seine Fortschreibungen sollen dazu beitragen, das Pariser Klimaziel einer globalen Erderwärmung von deutlich unter 2 Grad zu verwirklichen<sup>8</sup> und die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs) zu erreichen. Die Umsetzung der Programme verfolgt verschiedene Anliegen: Nachhaltigkeitsfaktoren von Finanzprodukten sollen transparent offengelegt und (Privat-) Investoren vor Greenwashing geschützt werden. Zudem will man Finanzflüsse in Richtung nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten kanalisieren, nachhaltige Anlagen standardisieren und fiduziarische Pflichten präzisieren. Institutionellen Investoren und Finanzintermediären werden zu diesem Zweck eine Vielzahl rechtlicher Pflichten auferlegt.

*Die zeitliche Abfolge der Regulierung stellt die Finanzmarktakteure vor Herausforderungen*

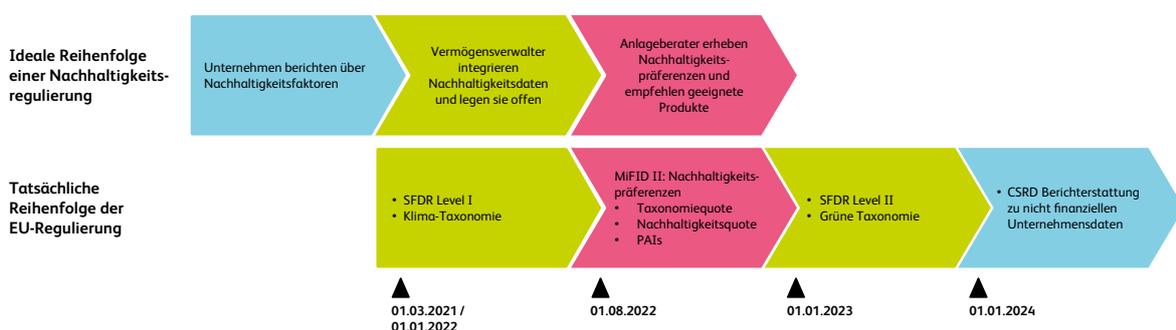
Um die EU-Regulierung in Sachen Nachhaltigkeit zu würdigen, ist es hilfreich, zunächst den formalen Rechtscharakter dieser Gesetzgebung und deren Chronologie zu rekapitulieren:

*Formen der EU-Gesetzgebung:* Die EU-Regulierung unterscheidet Verordnungen, Richtlinien und Empfehlungen.<sup>9</sup> *Verordnungen* («regulations») sind für Marktakteure

der EU-Mitgliedstaaten unmittelbar verbindlich, es sind «Gesetze der Gemeinschaft». *Richtlinien* («directives») müssen hingegen zuerst von den Mitgliedstaaten in nationale Gesetze überführt werden, sie werden erst dann verpflichtend. *Empfehlungen* («recommendations») sind rechtlich nicht bindend, aber es kann für die Marktakteure sinnvoll sein, sich an diesen zu orientieren. Adressaten der Regulierungen können institutionelle Investoren, Anbieter nachhaltiger Finanzprodukte, die EU-Mitgliedstaaten oder EU-Institutionen sein.

*Chronologie der EU-Nachhaltigkeitsregulierung:* Wichtige Ziele der EU-Regulierung sind die Schaffung von Transparenz sowie der Schutz von (Privat-)Investoren vor Greenwashing. Um diese Ziele zu erreichen, sollen Vermögensverwalter Unternehmensinformationen über Nachhaltigkeitsfaktoren in ihre Produkte integrieren, dokumentieren und darüber berichten. Anlageberater und (Privat-)Anleger sollen auf diese Weise entsprechende Nachhaltigkeitsinformationen erhalten, so dass sie im Einklang mit ihren Nachhaltigkeitspräferenzen investieren können (Abbildung 42).

Eine wesentliche Herausforderung für Vermögensverwalter ist es jedoch, dass die notwendigen Nachhaltigkeitsinformationen von Unternehmen, in die investiert werden soll, heute nur unvollständig oder in schlechter Qualität vorliegen. Die EU-Regulierung will diesem Um-



**Abbildung 42:** Der Fluss von Nachhaltigkeitsinformationen: Ideale vs. tatsächliche Reihenfolge der Regulierung<sup>10</sup>

<sup>8</sup> Zugleich sollen Anstrengungen unternommen werden, die Erderwärmung auf maximal 1,5 Grad zu begrenzen.

<sup>9</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (b). Darüber hinaus gibt es weitere Regulierungen, die sich direkt an Unternehmen der Realwirtschaft wenden. Zu den verschiedenen Regulierungsarten vgl. European Union (2022).

<sup>10</sup> In Anlehnung an Schroders (2022).

stand Abhilfe verschaffen, indem sie relevante Unternehmen zu grösserer Transparenz verpflichtet. Idealerweise sollten die gewünschten Nachhaltigkeitsinformationen, die durch Unternehmen bereitgestellt werden sollen, vergleichbar, konsistent und relevant sein. Die Reihenfolge der EU-Regulierung erscheint aus Sicht von Vermögensverwaltern, die zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen ihrer Investments angehalten sind, allerdings als wenig zweckmässig: Die Offenlegungs- und Beratungspflichten von Vermögensverwaltern und Banken aufgrund von SFDR und MiFID II gehen den erweiterten Nachhaltigkeits-Offenlegungspflichten von Unternehmen (CSRD) und der vollständiger EU-Nachhaltigkeitstaxonomie zeitlich voraus. Richtigerweise müssten die Offenlegungen der Finanzmarktakteure aber auf der Offenlegung der Nachhaltigkeitsdaten von Unternehmen aufbauen – diese sollten jenen also sinnvollerweise zeitlich vorgelagert sein.

#### *Verlässliche Nachhaltigkeitsdaten zur Umsetzung der EU-Regulierung fehlen*

Faktisch führt die gewählte Abfolge der EU-Regulierung dazu, dass im Laufe des Jahres 2022 nur wenige Teile der EU-Taxonomie – konkret zwei von sechs Umweltzielen, nämlich Eindämmung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel – konkretisiert sind. Erst zu Beginn des Jahres 2023 wird die vollständige Spezifizierung der EU-Taxonomie mit allen sechs Umweltzielen erwartet. Zudem ist heute nur eine relativ kleine Anzahl grosser Unternehmen (rund 11'000)<sup>11</sup> dazu verpflichtet, Nachhaltigkeitsinformationen überhaupt offenzulegen. Ab 2024<sup>12</sup> wird erstmals eine grössere Anzahl von Unternehmen aufgrund von CSRD umfassender über Nachhaltigkeitsfaktoren berichten (rund 49'000).<sup>13</sup> Praktisch bedeutet dies, dass frühestens im Jahre 2024 die aus Sicht von Vermögensverwaltern und Banken notwendigen Nachhaltigkeitsdaten von Unternehmen in EU-Mitgliedsländern umfassend verfügbar sein werden. Vermögensverwalter und Banken können die an sie im Rahmen von MiFID II gestellten Anforderungen – und den damit verwobenen Taxonomie-Offenlegungsvorgaben – nur auf einer «best-effort»-Basis erfüllen. Ungelöst ist zudem die

Frage, auf der Basis welcher Unternehmensberichterstattungsstandards die Unternehmen künftig über Nachhaltigkeitsfaktoren berichten sollen. Wenngleich übernational Bestrebungen zu einer Vereinheitlichung dieser Standards bestehen, hat sich bisher weder in der EU noch in aussereuropäischen Ländern ein konsistenter Berichterstattungsstandard durchgesetzt. Der Grossteil der Nachhaltigkeitsdaten, der für Vermögensverwaltern notwendig ist, um ihren Offenlegungspflichten und Transparenzanforderungen ganzheitlich nachkommen zu können, dürfte aus den vorgenannten Gründen während den kommenden zwei bis drei Jahre nicht in angemessenem Umfang und erforderlicher Qualität verfügbar sein.

#### *MiFID II im Zusammenspiel mit EU-Taxonomie und SFDR steht aktuell im Zentrum*

Für Vermögensverwalter sind aktuell die EU-Taxonomie, die EU-Offenlegungsrichtlinie (SFDR Level II) sowie die Nachhaltigkeitsanpassungen der EU-Finanzmarkttrichtlinie (MiFID II) die drei bedeutendsten EU-Nachhaltigkeitsregulierungen im Finanzmarkt. Sie bilden gemeinsam mit anderen Nachhaltigkeitsregulierungen – beispielsweise den Regulierungen zu Klimabenchmarks, dem EU-Green Bond Standard, dem geplanten EU-Ecolabel für Finanzprodukte sowie unternehmensseitig CSRD – ein Ökosystem, in dem die Elemente gegenseitig auf sich verweisen und sich zugleich laufend verändern. Nachfolgend würdigen wir vertieft die drei wesentlichen Regulierungen: EU-Taxonomie, SFDR und MiFID II sowie deren Zusammenspiel. Aktuell weniger bedeutende, weniger dringliche oder noch unvollständige EU-Regulierungen wie beispielsweise der EU Green Bond Standard, die EU-Benchmark-Regulierung oder das geplante EU-Ecolabel<sup>14</sup> für Finanzprodukte stehen nicht direkt im Zentrum der nachfolgenden Ausführungen.

<sup>11</sup> Vgl. European Commission (2021) (b).

<sup>12</sup> Bezogen auf das Geschäftsjahr 2023.

<sup>13</sup> Vgl. European Commission (2021) (c) 9.

<sup>14</sup> Zum EU-Ecolabel siehe Kapitel 1.4.2.

## 2.1 «Ökologisch nachhaltige Investitionen» gemäss EU-Taxonomie

Die EU-Nachhaltigkeitstaxonomie («Taxonomie», «Grüne Taxonomie») will ein einheitliches, wissenschafts-basiertes Klassifikationssystem dessen schaffen, was als nachhaltige wirtschaftliche Aktivität gelten soll. Die Taxonomieverordnung als grundlegendes Rahmenwerk<sup>15</sup> wird präzisiert anhand technischer Auswahl-/Bewertungskriterien (technical screening criteria, TSC).<sup>16</sup> Auf abstrakter Ebene ist die Taxonomie zunächst eine Sammlung von Definitionen und Regeln, allerdings eine sehr umfangreiche und sich kontinuierlich erweiternde.

*Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem und ein Massstab für Offenlegungspflichten*

Der Zweck der Taxonomie ist es, Investoren, Unternehmen, Emittenten und Projektentwicklern beim Übergang zu einer resilienten, dekarbonisierten und ressourceneffizienten Wirtschaft Orientierung zu geben.<sup>17</sup> Für Finanzmarktakteure und Unternehmen wird das Klassifizierungssystem speziell dann relevant, wenn andere EU-Regulierungen auf sie verweisen.<sup>18</sup> So werden Ver-

mögensverwalter künftig etwa verpflichtet, den Anteil der «taxonomiekonform» angelegten Investments offenzulegen.<sup>19</sup> Der Zweck der Taxonomie ist es nicht, verpflichtende Vorgaben für Kapitalanlagen zu machen. Auch in Zukunft können Finanzmarktakteure frei entscheiden, nach welchen Kriterien – konventionell oder nachhaltig – sie ihre Gelder investieren.

*Die Taxonomie definiert sechs Umweltziele*

Konkret enthält und verfolgt die Taxonomie sechs Umweltziele (Abbildung 43). Anhand dieser Ziele werden Unternehmen bewertet, inwiefern deren wirtschaftliche Aktivitäten einen Beitrag zu deren Erreichung leisten. Die Umweltziele werden anhand der erwähnten technischen Auswahl-/Bewertungskriterien beschrieben und konkretisiert.

*An eine «nachhaltige wirtschaftliche Aktivität» werden vier Anforderungen gestellt*

Die Taxonomie definiert, was in der Realwirtschaft als eine nachhaltige Aktivität gelten darf. Zur Klärung dieses Begriffs führt die EU aus: «Um nach der EU-Taxonomie-Verordnung als nachhaltige wirtschaftliche Tätig-



Abbildung 43: Sechs Umweltziele der EU-Taxonomie<sup>20</sup>

<sup>15</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020), Verordnung (EU) 2020/852.

<sup>16</sup> Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (a); European Commission (2021) (d); Commission Delegated Regulation (EU) 2021/2139. Die technischen Kriterien referenzieren auf den technischen Bericht plus Annex der Technical Expert Group, vgl. EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) (a); EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) (b).

<sup>17</sup> Vgl. EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) (a) 2.

<sup>18</sup> Beispiele hierfür sind SFDR, MiFID II, CSRD, EU Green Bond Standard, EU-Klima-Benchmarks oder das EU-Ecolabel für Finanzprodukte.

<sup>19</sup> Vgl. Europäische Union (2022) (a).

<sup>20</sup> Entnommen aus: Europäische Union (2022) (b). Vgl. auch EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) (a) 2

keit eingestuft zu werden, muss ein Unternehmen nicht nur einen Beitrag zu mindestens einem Umweltziel leisten, sondern darf auch gegen die anderen nicht verstossen [«do no significant harm»-Prinzip]. Eine Tätigkeit, die darauf abzielt, das Klima zu schützen, aber gleichzeitig die Biodiversität negativ beeinflusst, kann somit nicht als nachhaltig eingestuft werden.»<sup>21</sup> Zudem muss eine nachhaltige Wirtschaftsaktivität auch soziale Mindeststandards einhalten («minimum safeguards»-Prinzip).

Insgesamt definiert die Taxonomieverordnung in Art. 3 vier Kriterien, die zwingend erfüllt sein müssen, um eine wirtschaftliche Tätigkeit als nachhaltig zu taxieren. Die vier Anforderungen an eine nachhaltige Wirtschaftsaktivität lauten wie folgt:

1. «Die wirtschaftliche Tätigkeit leistet einen Beitrag für mindestens eines der Umweltziele
2. Die wirtschaftliche Tätigkeit schadet keinem der Umweltziele signifikant (does no significant harm, DNSH)
3. Die wirtschaftliche Tätigkeit erfüllt ein Minimum an Sicherheitsstandards, zum Beispiel die UN Guiding Principles on Business and Human rights, um einen negativen sozialen Einfluss zu vermeiden

4. Die wirtschaftliche Tätigkeit erfüllt die technischen Auswahlkriterien (Screening criteria) entwickelt von der EU Technical Expert Group»<sup>22</sup>

Abbildung 44 illustriert die ersten drei dieser vier Anforderungen an ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss der EU-Taxonomie.

Als vierte Voraussetzung für die Einstufung als nachhaltige Aktivität im Sinne der Taxonomie müssen die von der EU Technical Expert Group (TEG) festgelegten technischen Auswahlkriterien (TSC) erfüllt sein.

*Technische Auswahlkriterien sind erst für zwei Umweltziele spezifiziert («Klima-Taxonomie»)*

Die TSC spezifizieren die konkreten Schwellenwerte, die eine wirtschaftliche Aktivität als substantiell zur Erreichung von einem der sechs Umweltziele qualifizieren und auch die Methoden zu deren Messung. Ihre Definition basiert auf wissenschaftlicher Evidenz. Die TSC werden via delegierte Verordnungen der Europäischen Kommission in Kraft gesetzt. Seit Januar 2022 sind nun erste Teile der Taxonomie anwendbar; sie beziehen sich allerdings erst auf die zwei Umweltziele «Klimaschutz»

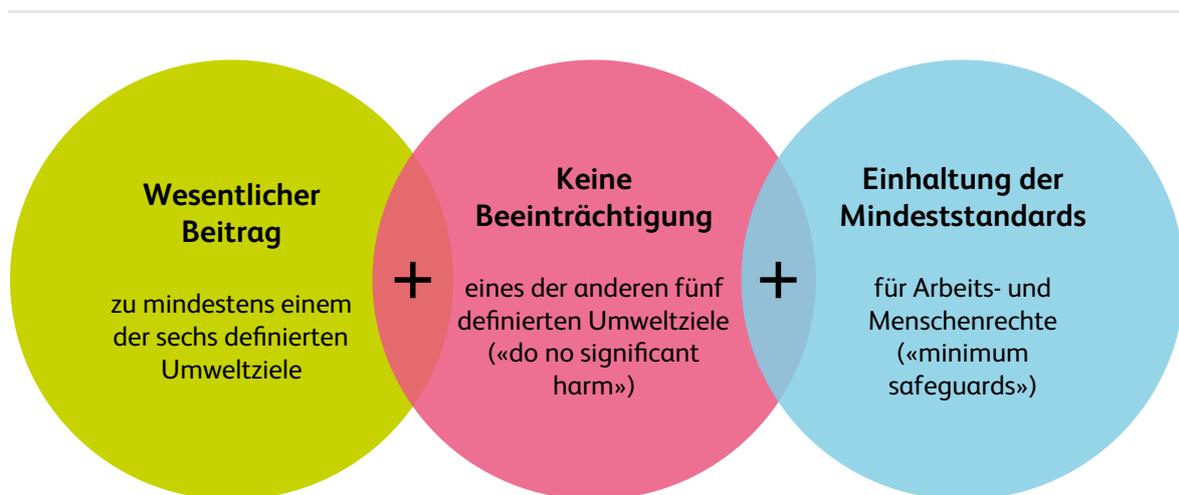


Abbildung 44: Anforderungen an ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss der EU-Taxonomie<sup>23</sup>

<sup>21</sup> Europäische Union (2022) (b).

<sup>22</sup> Europäische Union (2022) (b). Vgl. auch Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020).

<sup>23</sup> In Anlehnung an EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) (a) 2. Übersetzung durch die Verfasser.

und «Anpassung an den Klimawandel». Für diese zwei Klimaziele wurden die TSC formuliert, welche in Kombination oft als sogenannte «Klima-Taxonomie» bezeichnet werden.<sup>24</sup> In dieser Klima-Taxonomie wird detailliert für zahlreiche Wirtschaftssektoren festgelegt, wann eine wirtschaftliche Aktivität substantiell zum Klimaschutz bzw. zur Anpassung an den Klimawandel beiträgt und wann sie gegen das Prinzip der Nicht-Schädigung («do no significant harm», DNSH) verstösst.<sup>25</sup> Aus politischen Motiven wurde in letzter Minute verankert, dass auch Gas und Atomkraft in der Klima-Taxonomie als nachhaltige Technologien gelten sollen.<sup>26</sup> Noch in Arbeit ist die Konkretisierung der weiteren vier von sechs Umweltzielen und deren Bewertungskriterien. Wir vertiefen nachfolgend wesentliche Elemente der EU-Taxonomie, deren Logik sowie deren Relevanz für Finanzmarktakteure. In einem weiteren Schritt legen wir Bezüge zu Offenlegungsvorschriften für Finanzmarktakteure dar, insbesondere zu SFDR und MiFID II.

#### *Anforderungen an sozialen Mindestschutz gemäss Art. 18 der Taxonomie werden konkretisiert*

Wirtschaftstätigkeiten können gemäss Art. 3 der Taxonomieverordnung künftig als «grün» taxiert werden, wenn sie einen wesentlichen Beitrag zu einem der sechs Umweltziel leisten, ohne ein anderes Umweltziel erheblich zu beeinträchtigen und dabei der soziale Mindestschutz eingehalten wird. Gemäss Art. 18 der Taxonomieverordnung handelt es sich beim in Art. 3 angesprochenen Mindestschutz «um Verfahren, die von einem eine Wirtschaftstätigkeit ausübenden Unternehmen durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschliesslich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkom-

*men, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, befolgt werden.»<sup>27</sup>*

Die konkreten Anforderungen an den Mindestschutz wurden bisher allerdings nicht über den Gesetzestext hinaus präzisiert. An einer Konkretisierung arbeitet gegenwärtig die Plattform on Sustainable Finance, ein beratendes Expertengremium der EU-Kommission.<sup>28</sup> Sie hat im Juli 2022 einen Berichtsentwurf vorgelegt. Laut dem Berichtsentwurf umfasst die praktische Umsetzung die folgenden Themenbereiche, die neben sozialen Themen auch Governance-Aspekte umfassen:<sup>29</sup>

- Menschenrechte (inkl. Arbeitsrechte)
- Bestechung und Korruption
- Besteuerung
- Fairer Wettbewerb

Der Berichtsentwurf enthält zahlreiche Empfehlungen, wie Unternehmen den gestellten Anforderungen gerecht werden können. Im Zentrum stehen angemessene Due-Diligence-Prozesse sowie entsprechende Ergebnisse. Mangelhafte Prozesse oder rechtskräftige Verurteilungen indizieren hinsichtlich der angesprochenen Themen eine Nicht-Einhaltung des Mindestschutzes.

#### *Der Anteil taxonomiekonformer Aktivitäten von Unternehmen soll offengelegt werden*

Die EU-Taxonomie sollen Unternehmen nutzen, um ihre Geschäftsaktivitäten hinsichtlich verschiedener Taxonomiequoten zu messen und offenzulegen, z.B. den Anteil ihres Umsatzes an «ökologisch nachhaltigen Zielen». Die zur Offenlegung nicht-finanzieller Informationen verpflichteten Unternehmen<sup>30</sup> sollen diese Anteile am eigenen Umsatz, an getätigten Kapitalinvestitionen

<sup>24</sup> Vgl. Europäische Kommission (2021) (a), Delegierte Verordnung (EU) 2021/2039.

<sup>25</sup> Vgl. Europäische Kommission (2021) (a), Delegierte Verordnung (EU) 2021/2139 sowie EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) (a); EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) (b). Die Technical Expert Group hat im Auftrag der Europäischen Kommission Empfehlungen erarbeitet zu technischen Bewertungskriterien von Wirtschaftsaktivitäten, die zum Klimaschutz bzw. zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.

<sup>26</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (c), Delegierte Verordnung (EU) 2022/12/14.

<sup>27</sup> Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020) Art. 18, Abs. 1.

<sup>28</sup> Die Plattform ist eine Expertengruppe und ein beratendes Gremium, die im Auftrag der EU-Kommission Fachwissen über Nachhaltigkeit von Unternehmen und dem öffentlichen Sektor, aus der Industrie sowie aus der Wissenschaft, der Zivilgesellschaft und der Finanzindustrie, zusammenbringt. Sie erarbeitet unter anderem Empfehlungen für die technischen Kriterien der Taxonomie.

<sup>29</sup> Vgl. Plattform on Sustainable Finance (2022) (b) 3.

<sup>30</sup> Hierzu zählen bisher Unternehmen, die der Nachhaltigkeitsberichterstattung gemäss der sogenannten Non-Financial Reporting Directive (NFRD) – im deutschen CSR-Richtlinie genannt – unterstellt sind.

und an den eigenen Betriebsausgaben messen.<sup>31</sup> Um anrechenbar resp. taxonomiefähig für eine solche Quote zu sein, muss man als Unternehmen in einer tabellarischen Aufstellung prüfen, ob man die darin gelistete «grüne Aktivität» (1) selbst praktiziert oder ob man diese (2) bei anderen Unternehmen ermöglicht («enabling activities») oder ob es sich um (3) Übergangsaktivitäten handelt («transition»), für die es gegenwärtig keine technologischen oder ökonomisch machbaren Substitute gibt.<sup>32</sup>

*EU-Taxonomie und Unternehmensberichterstattung: Die «Corporate Sustainability Reporting Directive» liegt im Entwurf vor*

Der obengenannten Berichtspflicht unterlagen bisher Unternehmen, die nicht-finanzielle Informationen gemäss der sogenannten Non-Financial Reporting Directive (NFRD)<sup>33</sup> offenlegen müssen. Hierzu zählen kapitalmarktorientierte Unternehmen mit mehr als 500 Mitarbeitern. Unter NFRD fällt bisher allerdings nur ein kleiner Kreis von rund 11'000 Unternehmen und deren nicht-finanzielle Offenlegungspflichten sind wenig detailliert. Diesen Umstand will die neue EU-Richtlinie zur Berichterstattung von Unternehmen über Nachhaltigkeitsaspekte – «Corporate Sustainability Reporting Directive», CSRD – ändern. Die CSRD überarbeitet, erweitert und ersetzt NFRD. Inhaltlich erfasst die CSRD Nachhaltigkeitsaspekte wie beispielsweise Umweltschutz, soziale Verantwortung und Umgang mit Mitarbeitern, Menschenrechte, Anti-Korruption und Bestechung oder Diversität in den Aufsichtsorganen. Ab dem Berichtsjahr 2023 sind Unternehmen ab einer Grösse von 250 Mitarbeitern, einer Bilanzsumme von > EUR 20 Mio. und einem Umsatz > EUR 40 Mio. berichtspflichtig, wenn sie zwei dieser drei Kriterien erfüllen. Gesamthaft betroffen sind rund 50'000 Unternehmen. Die Anwendung erfolgt zeitlich gestaffelt und gilt ab 1. Januar 2024 zunächst nur für Unternehmen, die vom Geltungsbereich der NFRD erfasst sind, für das Berichts-

jahr 2023. In den Jahren 2025 und 2026 wird der Kreis der berichtspflichtigen Unternehmen sukzessive erweitert. Ein wesentliches Prinzip von CSRD ist das Konzept der Doppelwesentlichkeit (doppelte Materialität, «double materiality»). Diese umfasst die finanzielle Wesentlichkeit («financial materiality»), also erhebliche Wirkungen von Nachhaltigkeitsaspekten auf das Unternehmen selbst, und die Wirkungsmaterialität («impact materiality»), also erhebliche Auswirkungen des Unternehmens auf Nachhaltigkeitsaspekte.<sup>34</sup>

Die CSRD und die darauf basierenden Berichtspflichten sollen mit der EU-Taxonomie und mit SFDR abgestimmt sein. Unternehmen, die CSRD unterliegen, müssen Kennzahlen, die auf der EU-Taxonomie basieren, in ihren CSRD-Bericht integrieren und offenlegen. Diese Nachhaltigkeitsdaten von Unternehmen bilden wiederum eine wichtige Grundlage dafür, dass Finanzmarktteilnehmer ihre Nachhaltigkeitsoffenlegungspflichten gemäss SFDR erfüllen können.<sup>35</sup>

*EU-Taxonomie und SFDR: Der Anteil taxonomiekonformer Investments soll offengelegt werden*

Gemäss SFDR müssen Finanzmarktakteure beispielsweise für Finanzprodukte, die Nachhaltigkeitscharakteristika mit einem Umweltziel bewerben, den Anteil ihrer Anlagen angeben, der taxonomiekonform investiert ist. Die Offenlegung soll Informationen dazu beinhalten, wie und in welchem Ausmass die ökonomischen Aktivitäten, in die ein Anlageprodukt investiert, als nachhaltig im Sinne der EU-Taxonomie qualifizieren. Zudem soll der Minimum-Anteil von befähigenden Aktivitäten und Übergangsaktivitäten ausgewiesen werden.<sup>36</sup> Um über den taxonomiekonformen Investmentanteil berichten zu können, sind Finanzmarktakteure darauf angewiesen, dass ihnen diese ESG-Daten von Unternehmensseite verfügbar sind. CSRD verpflichtet Unternehmen zur Offenlegung dieser Daten und stellt darum ein wesentliches Bindeglied zur EU-Taxonomie dar.

<sup>31</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020) sowie Europäische Kommission (2021) (a). Regulation 2020/852 in Verbindung mit delegierter Verordnung (EU) 2021/2139.

<sup>32</sup> Vgl. EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020) (b) 16.

<sup>33</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2014).

<sup>34</sup> Vgl. European Parliament and Council (2022); Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) (2022); FfE (2022).

<sup>35</sup> Vgl. FfE (2022).

<sup>36</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (a); European Securities and Markets Authority (ESMA) et al. (2021) (a) 6, 19–21, 38. Die taxonomiekonforme Anlagequote soll separat mit und ohne den Anteil an Staatsanleihen ausgewiesen werden, da für Staatsanleihen bisher keine Methodik existiert, Staatsanleihen auf Taxonomiekonformität zu prüfen.

*Technische Auswahlkriterien für weitere vier Umweltziele liegen als Empfehlung vor*

Zu den verbleibenden vier Umweltzielen hat die Plattform on Sustainable Finance am 30. März 2022 einen Bericht veröffentlicht. Das gesamthaft rund tausendseitige Konvolut enthält Empfehlungen zur Aufnahme weiterer Wirtschaftstätigkeiten, Vorschläge für die technischen Bewertungskriterien der Umweltziele 3, 4, 5 und 6 sowie Ergänzungen zu den bereits konkretisierten Umweltzielen 1 und 2 (Klima-Taxonomie).<sup>37</sup> Der Bericht wird der EU-Kommission als Auftraggeberin vorgelegt und in die delegierte Verordnung zu den technischen Bewertungskriterien einfließen. Die Verabschiedung der delegierten Verordnung wird Ende 2022 erwartet.

*Eine «erweiterte Taxonomie» wird erarbeitet, sie soll Schwachpunkte der Grünen Taxonomie austarieren*

Zusätzlich zur «Grünen Taxonomie» wird auf Initiative der EU-Kommission gegenwärtig bereits eine «erweiterte Taxonomie» erarbeitet. Hintergrund ist, dass die Taxonomie als solche oft falsch interpretiert wird: Aktivitäten, die nicht taxonomiekonform sind, werden fälschlicherweise oftmals als nicht-nachhaltig angesehen. Hierzu zählen Unternehmen, die wichtige und notwendige Transitionsbemühungen einleiten oder auch wirtschaftliche Aktivitäten, die eine geringe Wirkung (Impact) auf die Umwelt haben und damit keinen wesentlichen Beitrag zur Erreichung der definierten Umweltziele leisten.<sup>38</sup> Mit einer erweiterten Taxonomie will man bei jenen Wirtschaftssektoren die Transition zu nachhaltigeren Geschäftsmodellen fördern, die deutlich schädigend sind (significantly harmful), oder Unternehmen nicht benachteiligen, welche mit ihrem Geschäftsmodell per se kein Umweltziel aus der Taxonomie erfüllen können. Auch will man dem Gedanken Rechnung tragen, dass unterschiedliche Sektoren und Länder verschiedene Startpositionen haben, wenn es darum geht, anspruchsvolle grüne Leistungsziele zu erreichen.<sup>39</sup>

Die EU-Kommission hat die EU Plattform on Sustainable Finance mit der Ausarbeitung der erweiterten Taxonomie bzw. Übergangstaxonomie beauftragt. Das Expertengremium empfiehlt zur Kategorisierung von Übergangsaktivitäten ein Ampelsystem, nachdem die Grüne Taxonomie einer binären Kategorisierung folgt (grüne/nicht grüne Aktivität). Die erweiterte Taxonomie soll die nachhaltigen Aktivitäten der ursprünglichen Grünen Taxonomie wie folgt ergänzen:

- Die Farbe «rot» kennzeichnet demnach eine Aktivität, die nicht nachhaltig ist, weil sie gegen das Nicht-Schädigungs-Prinzip verstösst. Aus solchen Aktivitäten solle man sich dringend zurückziehen durch Ausstieg oder die Ermöglichung des Übergangs.
- Die Farbe «gelb» bezeichnet eine Aktivität, die eine mittlere nachhaltige Umweltleistung aufweist, die aber den Übergang zu einer «grünen» Nachhaltigkeit durch Verbesserungen erreichen kann.
- Neben diesen Kategorien existiert eine weitere Kategorie von Aktivitäten, die sich durch generell geringe Umweltwirkungen auszeichnen («low environmental impact activities»). Diese Kategorie ist farblich nicht gekennzeichnet. Sie findet Erwähnung, weil die ursprüngliche grüne EU-Taxonomie zahlreiche Sektoren gar nicht erwähnte hatte. Das Fehlen der Zuordnung einer Aktivität als «grün» könnte jedoch fälschlich im Umkehrschluss als «nicht-grün» interpretiert werden und – zu Unrecht – als negativ und reputationsschädlich begriffen werden. Durch die Schaffung dieser speziellen Kategorie soll dieses Missverständnis vermieden werden.<sup>40</sup>

Der finale Abschlussbericht der Expertengruppe wurde im März 2022 verabschiedet. Inhalt, Form und Zeitplan der Umsetzung der Empfehlungen sind gegenwärtig noch offen.<sup>41</sup>

<sup>37</sup> Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (c); Platform on Sustainable Finance (2022) (d).

<sup>38</sup> Vgl. PwC (2021).

<sup>39</sup> Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (a) 5.

<sup>40</sup> Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (a) 5–8.

<sup>41</sup> Vgl. Platform on Sustainable Finance (2022) (a) 93–95.

*Eine umfassende soziale Taxonomie liegt im Entwurf vor, ist jedoch noch umstritten*

Eine Erweiterung der bisher auf Umwelt- bzw. Übergangziele fokussierten Taxonomie auf soziale Ziele ist gegenwärtig in Arbeit. Auch zu diesem Themengebiet soll die EU Platform for Sustainable Finance Empfehlungen vorlegen. Der aktuelle Entwurf einer sozialen Taxonomie (Status Juli 2021)<sup>42</sup> orientiert sich konzeptionell an der Umwelt-Taxonomie. Das Konzept umfasst die Beantwortung der Fragen, was ein «substanzieller sozialer Beitrag» ist, wie man das Prinzip der Nicht-Schädigung einhält oder welche Aktivitäten als schädigend qualifiziert werden sollen. Zugleich identifiziert und berücksichtigt der Entwurf einer sozialen Taxonomie Unterschiede, die sich aus der Verschiedenheit der Gegenstände zwischen Umwelt- und Sozial-Taxonomie ergeben. Hierzu zählen beispielsweise, dass die Umwelt-Taxonomie sich auf wissenschaftlich fundierte Kriterien abstützen kann, eine Sozial-Taxonomie sich hingegen auf international normativ gesetzte Standards (z.B. die Erklärung der Menschenrechte) abstützen muss. Oder dass einige soziale Aspekte (z.B. steuerliche Transparenz) nicht an Aktivitäten, sondern an Entitäten geknüpft sind oder dass einige Sozialthemen nicht quantitativ erfasst werden können. Der Entwurf einer sozialen Taxonomie unterscheidet eine vertikale Dimension und eine horizontale Dimension entlang der Wertschöpfungskette von Unternehmen. Zur vertikalen Dimension zählen Produkte und Dienstleistungen zur grundlegenden Erfüllung menschlicher Bedürfnisse sowie grundlegender Infrastruktur (z.B. Wasser, Nahrung, Wohnraum, Gesundheitsversorgung, Ausbildung). Zur horizontalen Dimension zählen die Wirkungen einer Aktivität auf unterschiedliche Anspruchsgruppen (z.B. Arbeiter, Konsumenten oder Gemeinden). Zusätzlich werden Governance-Kriterien miteinbezogen (z.B. transparente und nicht-aggressive Steuerplanung).

Der aktuelle Entwurf einer sozialen Taxonomie befindet sich gegenwärtig noch in einem frühen Stadium. Die Empfehlung der Expertengruppe weist daraufhin, dass eine auf die soziale Taxonomie abgestützte Gesetzgebung eng koordiniert werden müsse, z.B. mit der

Offenlegungsregulierung SFDR sowie der Richtlinie für Unternehmen zur Nachhaltigkeitsberichterstattung CSRD. Der Entwurf zu einer sozialen Taxonomie betont zudem explizit, dass einige Mitglieder der Expertengruppe den Vorschlag grundsätzlich nicht unterstützen, die EU-Taxonomie auf soziale Ziele auszuweiten.<sup>43</sup>

**Fazit: Die EU-Taxonomie kann ihren Zweck noch nicht umfassend erfüllen**

Die EU-Taxonomie ist höchst umfangreich, sehr technisch, enorm granular, vielfach mit anderen Regulierungsinitiativen verwoben, dauernder Veränderungs- und Erweiterungsdynamik unterworfen und nicht leicht überschaubar. Sie erscheint in Bezug auf die Verflechtung mit anderen EU-Nachhaltigkeitsregulierungen gegenwärtig noch als wenig ausgereift und zuweilen widersprüchlich und verwirrend. Es ist bereits anspruchsvoll, den Überblick über die verschiedenen Initiativen und deren Interpretation zu behalten. Deutlich schwieriger noch dürfte die konkrete Anwendung und Umsetzung durch die betroffenen Akteure sein. Da bislang kaum Erfahrungswerte vorliegen, tasten sich die Adressaten gegenwärtig langsam – nach bestem Wissen und im Bewusstsein um die Unfertigkeit der Taxonomie – an das Thema heran.

Es ist zu erwarten, dass einige Fondsanbieter und Finanzinstitute in Zukunft bei ihren Investments bewusst von der Taxonomie abweichen. Die Gründe hierfür sind zahlreich: Eine mangelhafte ESG-Datenverfügbarkeit, ein hoher Umsetzungsaufwand und nicht zuletzt die inhaltliche Kontroverse darüber, welche Energieträger künftig als «grün» eingestuft werden sollen. Gas und Atomkraft – wie in der Taxonomie aus politischen Motiven in letzter Minute verankert – schätzen zahlreiche Marktteilnehmer sowie Investoren nicht als «grüne» Energieträger ein. Die Orientierungsleistung der Taxonomie wurde deshalb in jüngster Zeit in Frage gestellt.<sup>44</sup> Einige Marktakteure argumentieren vor diesem Hintergrund bereits, speziell Privatanlegern besser anhand unabhängiger Gütesiegel Orientierung bei nachhaltigen Anlagen zu geben, um ein behauptetes Glaubwürdigkeitsproblem der EU-Taxonomie zu umgehen.<sup>45</sup>

<sup>42</sup> Vgl. Platform on Sustainable Finance (2021).

<sup>43</sup> Vgl. Platform on Sustainable Finance (2021) 4–7, 21–25, 57–58.

<sup>44</sup> Vgl. Schmutz (2022) 23.

<sup>45</sup> Vgl. Lieber (2022). Zu Gütesiegeln nachhaltiger Fonds siehe Kapitel 1.4.

## 2.2 «Nachhaltige Investitionen» gemäss Art. 2 (17) EU-Offenlegungs- verordnung (SFDR)

Die vorangehenden Ausführungen haben aufgezeigt, dass die Offenlegungspflichten gemäss EU-Taxonomie, gemäss Unternehmensberichterstattung CSRD und gemäss Nachhaltigkeits-Offenlegungsverordnung SFDR eng miteinander verzahnt sind. CSRD verpflichtet Unternehmen zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen. SFDR richtet sich an Finanzmarktteilnehmer und Finanzberater, insbesondere Produkthanbieter und -verkäufer, Portfolioverwalter und -berater, aber auch an Vorsorgeeinrichtungen und institutionelle Investoren. Diese sollen Nachhaltigkeitskriterien in ihre Entscheidungsprozess einbeziehen und Strategien für den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken in Investment- und Anlageberatungsprozessen transparent darstellen. Und sie sollen offenlegen, ob und wie nachhaltige Investitionen zu ausgewählten Umwelt- oder Sozialzielen beitragen und zugleich sicherstellen, dass keines dieser Ziele beeinträchtigt wird.

Die Regulierung will auf diese Weise Endanleger schützen, nachhaltige Finanzprodukte besser vergleichbar machen und Informationsasymmetrien zwischen Finanzmarktteilnehmern und Endanlegern reduzieren. Die Offenlegung solcher Informationen nach SFDR wird speziell aufgrund einer weiterführenden Regulierung

relevant: Die jüngsten Nachhaltigkeitsanpassungen an der Finanzmarktrichtlinie MiFID II. Wir gehen nachfolgend zunächst auf die wesentlichen Eckpunkte von SFDR Level I und Level II ein. Dabei zeigen wir wesentliche Bezüge zur EU-Taxonomie und zu MiFID II auf. Die Anforderungen an Nachhaltigkeitsaspekte von Finanzprodukten basierend auf MiFID II vertiefen wir dann in Kapitel 2.4.

### «Nachhaltige Investitionen» gemäss Art. 2 (17) SFDR tragen zu Umwelt- oder Sozialzielen bei

Eine wesentliche Definition nachhaltiger Aktivitäten enthält Artikel 2, Absatz 17 SFDR. Demnach umfassen «nachhaltige Investitionen» wirtschaftliche Aktivitäten, die zu ökologischen oder sozialen Aspekten beitragen, falls sie keine der genannten ökosozialen Ziele schädigen und zugleich die Prinzipien guter Unternehmensführung beachten (siehe Textbox).

Art. 2 (17) SFDR ist für Finanzmarktakteure speziell von Bedeutung, weil im Rahmen der Nachhaltigkeitsanpassungen von MiFID II auf diesen Artikel referenziert wird: Die Nachhaltigkeitsdefinition von Art. 2 (17) stellt in MiFID II eine von drei wesentlichen Kategorien zur Feststellung der Nachhaltigkeitspräferenzen von Privatkunden dar.<sup>47</sup> Dieser Absatz ist zugleich umstritten, da Vermögensverwalter nicht leicht mit ihm arbeiten kön-

### Auszug aus SFDR Art. 2 (17):

#### «Begriffsbestimmungen

Für die Zwecke dieser Verordnung bezeichnet der Ausdruck

[...]

17. «nachhaltige Investition» eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt, gemessen beispielsweise an Schlüsselindikatoren für Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung, und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beiträgt, insbesondere eine Investition, die zur Bekämpfung von Ungleichheiten beiträgt oder den sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften; (...)<sup>46</sup>

<sup>46</sup> Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019) Art. 2, Abs. 17.

<sup>47</sup> Vgl. Europäische Kommission (2021) (b) Art. 1. Die anderen beiden Kategorien, auf die zur Feststellung der Nachhaltigkeitspräferenzen hier verwiesen wird, sind: ein Mindestanteil in ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäss EU-Taxonomie (Kapitel 2.1) sowie die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsfaktoren (Kapitel 2.3).

nen: So ist es etwa nicht klar, wie man identifizieren und bewerten kann, welche Unternehmen als «nachhaltig» im Sinne dieser Definition qualifizieren.<sup>48</sup> Zudem ist die Definition nicht abgestimmt mit dem ebenfalls wichtigen Art. 3 der EU-Taxonomie. Dieser umfasst die Definition «ökologisch nachhaltiger Wirtschaftsaktivitäten» und ist in der aktualisierten MiFID II-Richtlinie ebenfalls wichtig, um die Nachhaltigkeitspräferenzen von Privatanlegern zu erfassen. Wir kommen auf diese Herausforderung in Kapitel 2.4 zurück.

#### *SFDR-Umsetzung in zwei Schritten:*

##### *Level I per März 2021, Level II per Januar 2023*

Die Einführung von SFDR geschieht – ähnlich wie bei anderen EU-Regulierungen auch – in zwei Schritten, oft als «Level I» und «Level II» bezeichnet:

- *SFDR Level I* benennt das grundlegende Rahmenwerk ohne weitere technische Spezifizierung. Die Regulierung ist seit März 2021 in Kraft und umfasst zahlreiche Offenlegungspflichten. Beispielsweise müssen Fondsgesellschaften ihre Fonds in eine von drei Kategorien einstufen und kategorienspezifisch entsprechende Daten offenlegen.<sup>49</sup>
- *SFDR Level II* benennt die regulatorischen technischen Standards (RTS). Diese spezifizieren detailliert die zu erfassenden Nachhaltigkeitsindikatoren und sollen die Nachhaltigkeitswirkungen eines Fonds nachvollziehbar machen. Die finalen RTS werden aktuell einer Prüfung durch das Europäische Parlament und den Rat unterzogen und sollen per 1. Januar 2023 in Kraft treten.<sup>50</sup>

#### *SFDR Level I: Offenlegungspflichten je nach Nachhaltigkeitskategorie eines Fonds<sup>51</sup>*

Gemäss SFDR Level I sollen Anlagefonds ihre Nachhaltigkeitsmerkmale und -ziele Investoren gegenüber transparent darstellen. Fondsanbieter müssen ihre Produkte einer von drei Kategorien zuordnen, damit Anleger das Nachhaltigkeitsversprechen besser verstehen.

Der Gefahr von «Greenwashing» soll durch grössere Transparenz entgegengewirkt werden.<sup>52</sup> Die drei Kategorien lauten:<sup>53</sup>

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

*Artikel-6-Fonds:* Zu dieser Kategorie zählen Produkte ohne ESG-Ambitionen. Vermögensverwalter müssen lediglich die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite erläutern und erklären, wie Risiken bei Investmententscheidungen einbezogen werden. Wenn ein Fondsverwalter Nachhaltigkeitsrisiken als nicht relevant erachtet, muss er dies begründen.

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

*Artikel-9-Fonds:* Diese Fonds werden auch als «dunkelgrüne» Produkte bezeichnet. Sie verfolgen ein explizites Nachhaltigkeitsziel, zum Beispiel die Förderung von sanitären Anlagen, die Bereitstellung von sauberem Trinkwasser oder die Reduktion von schädlichen Emissionen. SFDR verpflichtet die Fondsanbieter, transparent offenzulegen und ausführlich zu erläutern, wie die angestrebten Nachhaltigkeitsziele erfüllt werden. Der Unterschied zwischen «Artikel 9» und «Artikel 8» ergibt sich aus der Gestaltung und Vermarktung: Artikel-9-Fonds verfolgen explizit ein konkretes Nachhaltigkeits-

<sup>48</sup> Vgl. European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022) (c) 3, 15–17.

<sup>49</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019), Verordnung (EU) 2019/2088.

<sup>50</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (a) und die dort verfügbare Delegierte Verordnung (EU) sowie die Annex-Dokumente 1–5; Europäische Kommission (2022) (d) sowie European Securities and Markets Authority (ESMA) et al. (2021) (b) 119–120.

<sup>51</sup> Zu den folgenden Ausführungen vgl. Stüttgen/Mattmann (2021) 14–23.

<sup>52</sup> Vgl. Morningstar (2021) (b).

<sup>53</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019) Art. 6, 8 und 9.

ziel, z.B. die Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen oder die Schaffung von bezahlbarem Wohnraum. Artikel-8-Fonds hingegen berücksichtigen lediglich ökologische oder soziale Merkmale bei der Anlageentscheidung.<sup>54</sup>

Nach SFDR müssen alle Fonds gemäss Artikel 6, 8 und 9 Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten offenlegen, Fonds gemäss Artikel 8 und 9 allerdings detaillierter.

*SFDR Level II: Ausweitung bestehender Offenlegungspflichten für Fonds unter Artikel 8 und 9 über eine neue Formatvorlage (Template)*

Ab 1. Januar 2023 treten die regulatorischen technischen Standards (RTS) in Kraft (SFDR Level II), welche die Offenlegungspflichten für Fonds gemäss Artikel 8 und 9 erweitern.<sup>55</sup> Durch diese Delegierte Verordnung, welche die SFDR-Verordnung<sup>56</sup> ergänzt, müssen Fondsanbieter zusätzlich offenlegen, welche Auswirkungen ihre Anlagestrategien in Bezug auf Nachhaltigkeitskriterien haben. Die RTS enthalten sehr granulare Spezifikationen zu Inhalt, Methode und Präsentation der erforderlichen Berichtspflichten. Sie detaillieren Vorgaben zu Reporting-Kennzahlen und Nachhaltigkeitsinformationen, über die Vermögensverwalter gemäss SFDR Auskunft geben müssen und die der Produktdokumentation beizufügen sind. Die finalen RTS enthalten neben der Delegierten Verordnung auch fünf Annex-Dokumente, darunter die Details zu den nachteiligen Auswirkungen von Finanzprodukten auf Nachhaltigkeitsfaktoren – sogenannte «principal adverse impact indicators», kurz PAI-Indikatoren – (Annex 1) sowie die Anforderungen an die vorvertragliche und regelmässige Berichtspflichten für Produkte unter Artikel 8 und 9 (Annex 2–5).<sup>57</sup> Mit den standardisierten Formatvorlagen aus diesen vier Annex-Dokumenten müssen Produkte unter Artikel 8 und 9 zukünftig vorvertraglich und periodisch ihrer Nachhaltigkeitsleistung offenlegen. Abbildung 45, S. 82–83, zeigt beispielhaft die ersten zwei Seiten der Formatvorlage, über die zu einem nachhaltigen Produkt vorvertraglich Nachhaltigkeitsinformationen unter SFDR Artikel 8 offenzulegen sind (Annex 2).

Die Vorlagen (Templates) beinhalten verschiedene Offenlegungsfragen, welche wiederum in Unterfragen ausdetailliert werden. Die Hauptfragen lauten wie folgt:

- *«Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben? [...]»*
- *«Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? [...]»*
- *«Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt? [...]»*
- *«Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet? [...]»*
- *«Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant? [...]»*
- *«Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist? [...]»*
- *«Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?»<sup>58</sup>*

Die Fragen und die Offenlegungsvorlagen wurden von den Europäischen Aufsichtsbehörden in einem gesonderten Prozess ausgearbeitet und von Verbrauchern getestet.<sup>59</sup> Mit Hilfe dieser harmonisierten Vorlagen soll die Transparenz und Vergleichbarkeit von nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen zu Finanzprodukten verbessert und die Umsetzung der Nachhaltigkeitspräferenzen gemäss MiFID II erleichtert werden.

SFDR – in Kombination mit der EU-Taxonomie – stellt in der vollumfänglichen Ausformulierung ein Regelwerk zur Nachhaltigkeitsoffenlegung von Finanzprodukten dar, die in der EU vertrieben werden. Eine Herausforderung für Vermögensverwalter besteht allerdings darin, dass die SFDR-Klassifizierungen nicht der alleinige Gradmesser dafür sind, was in der EU als «nachhaltig» gelten soll. Das Zusammenspiel mit der EU-Taxonomie ist nicht immer klar definiert und führt teilweise zu erheblichem Interpretationsbedarf.

<sup>54</sup> Vgl. Flunker/Auel (2020).

<sup>55</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (a).

<sup>56</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019).

<sup>57</sup> Vgl. IDS (2022).

<sup>58</sup> Europäische Kommission (2022) (a) Annex 2.

<sup>59</sup> Europäische Kommission (2022) (a) Delegierte Verordnung 3.

**Fazit: Produktkategorisierung und Art. 2 (17)  
SFDR haben Klärungsbedarf**

SFDR wurde von der EU als Offenlegungsrichtlinie konzipiert. Sie sorgt im Markt für eine deutlich erhöhte Transparenz nachhaltiger Fonds, speziell mit der Inkraftsetzung der Level II-Vorgaben per 1. Januar 2023. Von den Anwendern wird SFDR aber vielfach als Produktstandard wahrgenommen und gehandhabt, weil offenbar für ein solches «Labelling-Regime» ein Bedarf besteht. Zum Zweck der Produktstandardisierung eignet sich die Regulierung jedoch kaum, da es ihr an einer präzisen Grenzziehung zwischen Produkten gemäss Artikel 6, 8 und 9 mangelt. Zudem ist die Anwendung von SFDR Art. 2 (17) problematisch, weil sie zu unspezifisch ist und nicht mit Art. 3 der EU-Taxonomie harmonisiert ist.

Das European Sustainable Investment Forum (Eurosif) hat deshalb jüngst auf den Anpassungsbedarf der aktuellen SFDR-Gesetzgebung hingewiesen. In einem Papier vom Juni 2022 hat Eurosif zugleich Empfehlungen gemacht, wie man SFDR adaptieren sollte, um eine Produktklassifizierung nachhaltiger Produkte zu ermöglichen und SFDR zugleich mit der EU-Taxonomie sowie mit MiFID II zu harmonisieren. Eurosif empfiehlt u.a. folgende Änderungen:<sup>60</sup>

- Anpassung von SFDR, so dass der Offenlegungsrahmen der Artikel 6 bis 9 von Finanzmarktakteuren tatsächlich zur Kategorisierung von Produktstandards verwendet werden kann. Zu diesem Zweck müssten die Charakteristika und Grenzziehungen zwischen Produkten gemäss Artikel 6, 8 und 9 deutlich präzisiert werden, insbesondere für Produkte nach Artikel 6 und 8.
- Schaffung eines freiwilligen Produktlabels auf europäischer Ebene, das unterschiedliche Nachhaltigkeitsambitionen von Finanzprodukten widerspiegelt und zusätzlich neben Nachhaltigkeitsstrategien auch Übergangsstrategien umfasst.
- Klärung oder Streichung des missverständlichen Art. 2 (17) SFDR und – in der Folge – Anpassung der MiFID-Richtlinie, die sich zur Erhebung der Nachhaltigkeitspräferenzen von Privatinvestoren wesentlich auf diesen Artikel stützt.

Die Notwendigkeit des angesprochenen Anpassungsbedarfs wird besonders deutlich mit Blick auf die Nachhaltigkeitsanpassungen von MiFID II, auf die wir in Kapitel 2.4 eingehen. Vorher klären wir nachfolgend den – ebenfalls für die genannte MiFID-Richtlinie wesentlichen – Begriff der nachteiligen Nachhaltigkeitswirkungen (principal adverse impacts, PAIs), der mit den RTS in SFDR Level II präzisiert wird.

<sup>60</sup> Vgl. Flunker/Auel (2020).

ANHANG II

**Vorlage – Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** [Bitte ausfüllen]                      **Unternehmenskennung (LEI-Code):** [Bitte ausfüllen]

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?** [Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht der Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen]

**Ja**                         **Nein**

<p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen <b>Mindestanteil von ___%</b> an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
---	---

**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?** [Nennen Sie die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale und geben Sie an, ob ein Referenzwert benannt wurde, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.]

- Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

1

Abbildung 45: Template zur vorvertraglichen Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformation für Produkte gemäss Artikel 8 SFDR (Auszug)<sup>61</sup>

<sup>61</sup> Entnommen aus: Europäische Kommission (2022) (a) Annex 2, 2–3.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** *[Fügen Sie bei Finanzprodukten, mit denen nachhaltige Investitionen getätigt werden, eine Beschreibung der Ziele hinzu und geben Sie an, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beitragen. Listen Sie für die in Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte die in Artikel 9 der Verordnung genannten Umweltziele auf, zu denen die dem Finanzprodukt zugrunde liegende nachhaltige Investition beiträgt.]*

● **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?** *[Fügen Sie eine Beschreibung für das Finanzprodukt hinzu, mit dem nachhaltige Investitionen teilweise getätigt werden sollen.]*

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* *[Fügen Sie eine Erklärung hinzu, wie die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen in Anhang I Tabelle 1 und alle relevanten Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 in diesem Anhang berücksichtigt werden.]*

— *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:* *[Fügen Sie eine Erklärung zur Konformität mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, hinzu.]*

*[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]*

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Ja, \_\_\_\_\_ *[Falls bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden, muss verständlich und nachvollziehbar die Art und Weise erläutert werden, wie diese berücksichtigt werden. Geben Sie an, wo in den gemäß Artikel 11 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 offenzulegenden Informationen die Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verfügbar sind.]*

Nein

## 2.3 «Principal Adverse Impacts» von Investments

Gemäss SFDR Level II sollen Finanzmarktakteure zusätzlich zu den oben erwähnten Offenlegungspflichten auch Messgrössen mit wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren offenlegen, periodisch aktualisieren und in die Verfahren der Sorgfaltsprüfung integrieren.<sup>62</sup> Mit SFDR Level I waren Vermögensverwalter bisher lediglich verpflichtet, auf ihrer Webseite offenzulegen, ob sie solche PAI-Indikatoren, also nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen, auf Manager- resp. Organisationsebene berücksichtigen oder nicht (PAI-Statement).

### *Verpflichtende Stellungnahme zu Principal Adverse Impacts für alle Fonds geplant<sup>63</sup>*

Mit SFDR Level II<sup>64</sup> müssen Fondsanbieter zukünftig auf Produktebene die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mithilfe von vorgegebenen PAI-Indikatoren offenlegen. PAIs umfassen Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange sowie die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.<sup>65</sup> Die PAI-Indikatoren sind in den regulatorischen technischen Standards (RTS) spezifiziert (Kapitel II der Delegierten Verordnung sowie Annex 1). Mit Anwendungsbeginn der RTS per 1. Januar 2023 müssen die PAI-Statements nach dem in Annex 1 vorgegebenen Format, inklusive der Offenlegung der dort niedergelegten Indikatoren, immer zum 30. Juni eines Jahres veröffentlicht werden, erstmals zum 30. Juni 2023. Dazu sind alle Fonds verpflichtet – nicht lediglich diejenigen unter Artikel 8 und 9.<sup>66</sup>

### *Alle Finanzmarktteilnehmer müssen zu den PAI Stellung beziehen («comply or explain»)*

Falls ein Finanzmarktakteur PAIs berücksichtigt, muss er weiterführende, detaillierte Angaben gemäss den RTS zu diesen machen. Falls ein Akteur hingegen be-

wusst keine PAIs in seine Anlageentscheidungen einbezieht – dies bleibt ihm freigestellt –, so muss er die Gründe hierfür veröffentlichen und ebenso, ob er dies allenfalls in Zukunft zu tun beabsichtigt. Die Regulierung entspricht damit dem «comply or explain»-Prinzip. Sie bietet zugleich den Finanzmarktteilnehmern und Finanzberatern eine – wenngleich erklärungsbedürftige – Opt-Out-Möglichkeit.<sup>67</sup>

### *PAIs von Unternehmen, Staaten und Immobilien*

Der Katalog der PAI-Indikatoren ist breit angelegt, er umfasst 64 Indikatoren, von denen 18 verpflichtend sind (Abbildung 46). Alle weiteren sind optional. Für jeden einzelnen Indikator werden in einer vorgegebenen Formatvorlage die einzelnen Messgrössen definiert und abgefragt, deren Auswirkungen in zwei aufeinanderfolgenden Jahren, sowie ergriffene und geplante Massnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum.

### *PAIs werden zu den Portfolioholdings ins Verhältnis gesetzt*

Die Kontextualisierung der PAI-Indikatoren im Rahmen eines individuellen Portfolios/Fonds gibt dann Hinweise über deren relative Bedeutung aus Sicht eines Investors. Abbildung 47 zeigt beispielhaft für die Kategorien «Treibhausgasemissionen» und «Wasser» den Zusammenhang zwischen PAI-Indikatoren, Messgrössen und ihrer Darstellung im Portfolio-/Fondskontext.

### *Der Ansatz der «doppelten Materialität»*

Mit der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen von Anlagen auf die Nachhaltigkeit soll SFDR das Prinzip der «doppelten Materialität» umsetzen. Der Begriff der Doppelmaterialität umfasst einerseits das Nachhaltigkeitsrisiko, das sich finanziell auf den Wert von Anlagen auswirken kann. Andererseits umfasst der Begriff der Doppelmaterialität, wie sich die Anlage

<sup>62</sup> Vgl. European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022) (c) 3–4, 12–18.

<sup>63</sup> Vgl. Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019), Präambel.

<sup>64</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (a) Delegierte Verordnung Art. 4–13 sowie Annex 1.

<sup>65</sup> Artikel 7 SFDR umfasst in Verbindung mit Artikel 4 die Berücksichtigung und Offenlegung nachteiliger Auswirkungen von Finanzprodukten auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse sustainability impacts on sustainable factors).

<sup>66</sup> Vgl. Lorenz et al. (2022).

<sup>67</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (a); Maples Group/AIMA (2022) 3; BakerMcKenzie (2021).

Zutreffend für	Thema	PAI-Indikator
Investitionen in Unternehmen	Treibhausgasemissionen (THG)	1. THG-Emissionen
		2. CO <sub>2</sub> -Fussabdruck
		3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen
		4. Engagement in Unternehmen im Bereich fossiler Brennstoffe
		5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
		6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
	Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
	Wasser	8. Emissionen in Wasser
	Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
	Soziales und Beschäftigung	10. Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
		11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
		12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
		13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
		14. Engagement in umstrittenen Waffen
Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen	Umwelt	15. THG-Emissionsintensität
	Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen
Investitionen in Immobilien	Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien
		18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz

Abbildung 46: Beschreibung der verpflichtenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss den RTS<sup>68</sup>

Thema	PAI-Indikator	Messgrösse	Beispiel für Offenlegung auf Fondsebene
Treibhausgasemissionen (THG)	1. THG-Emissionen	Scope 1 THG-Emissionen	Der Fonds emittiert 16'590 Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalente Scope 1 THG-Emissionen (%-Beteiligung x Emissionen)
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 0.07 Tonnen an Emissionen ins Wasser pro investierter Million EUR

Abbildung 47: Zwei Beispiele für PAIs mit Messgrössen und Offenlegung auf Portfolio-/Fondsebene<sup>69</sup>

<sup>68</sup> Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019); Europäische Kommission (2018) (b) Abschnitt 3.

<sup>69</sup> Vgl. Europäische Kommission (2022) (a) Annex 1, Tabelle 1.

selbst auf Nachhaltigkeitsfaktoren nachteilig auswirken kann. Dieser zweite Aspekt wird an den nachteiligen Nachhaltigkeitswirkungen gemessen. SFDR Level II führt damit das Konzept der doppelten Materialität ein, das die Nachhaltigkeitsregulierung der EU generell durchzieht.<sup>70</sup>

*Zwischenfazit: Noch fehlen relevante Daten; Interpretationsdifferenzen sind möglich*

Die geforderte Berichterstattung zu den PAIs kann einen weiteren Beitrag dazu leisten, die Transparenz nachhaltiger Anlagen zu steigern. Sicherlich werden die Hürden für ein unerwünschtes Greenwashing höher gelegt. Zugleich sind die hieraus erwachsenden Anforderungen für alle Beteiligten in der Umsetzung jedoch anspruchsvoll. Vermögensverwalter, Berater und Produktanbieter werden vor enorme Herausforderungen gestellt und müssen einen erheblichen Aufwand betreiben, um die Berichterstattungspflichten angemessen erfüllen zu können.

Die notwendigen Daten, um zu PAIs zu berichten, stehen in geeigneter Weise selbst für EU-domizilierte Unternehmen, in die investiert wird, noch kaum in der erforderlichen Breite zur Verfügung. Da die EU-Nachhaltigkeitsstandards nicht weltweit gelten, dürften sie für nicht-EU-Firmen – beispielsweise in Asien oder Emerging Markets – zudem nicht in angemessener Menge und Qualität international zu gewinnen sein.

Auch sind einzelne Themen zu den PAIs teilweise noch vage definiert und schwierig anwendbar (z.B. Biodiversität), für zahlreiche Themen sind belastbare Daten gar nicht oder nicht in ausreichender Menge und Qualität verfügbar (z.B. Emissionen ins Wasser, gefährliche Abfälle, Scope-3-Emissionen). Unterschiedliche Interpretationen, Erhebungs- und Konsolidierungsmethoden sowie Berechnungsansätze können dazu führen, dass direkte Vergleiche aktuell noch nicht möglich

sind.<sup>71</sup> Und selbst vermeintlich einfach erscheinende PAIs wie z.B. Verstösse gegen anerkannte Standards internationaler Organisationen, unterliegen erklärungsbedürftigen Interpretationsdifferenzen.<sup>72</sup>

Die mangelnde Datenverfügbarkeit in Verbindung mit zahlreichen offenen Methodenfragen haben zur Folge, dass Asset Manager ihre Offenlegungspflichten zu PAIs gegenwärtig noch nicht sinnvoll erfüllen können. Dies führt dazu, dass heute erst rund 20 Prozent aller Fonds in Europa angeben, nachteilige Auswirkungen ihrer Anlagen auf Nachhaltigkeit zu berücksichtigen.<sup>73</sup>

## 2.4 Nachhaltigkeitseignung von Fonds für private Investoren gemäss MiFID II

Die EU-Finanzmarktrichtlinie «Markets in Financial Instruments Directive II» (MiFID II) verpflichtet Anlageberater und Portfoliomanager die finanziellen Anlageziele und Risikotoleranzen von Privatkunden bei der Auswahl von Anlagelösungen zu berücksichtigen.<sup>74</sup> Die per 1. August 2022 gültige nachhaltigkeitspezifische MiFID-Anpassung («MiFID ESG») verpflichtet sie zusätzlich, die Nachhaltigkeitspräferenzen privater Kunden einzubeziehen.<sup>75</sup>

*Laut den Nachhaltigkeitsanpassungen von MiFID II bezeichnen Nachhaltigkeitspräferenzen:*

*«[...] die Entscheidung eines Kunden oder potenziellen Kunden darüber, ob und, wenn ja, inwieweit eines der folgenden Finanzinstrumente in seine Anlage einbezogen werden soll:*

*a) ein Finanzinstrument, bei dem der Kunde oder potenzielle Kunde bestimmt, dass ein Mindestanteil in ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Nummer 1 der Verordnung (EU) 2020/852 [=Taxonomieverordnung] angelegt werden soll;*

<sup>70</sup> Zum Begriff der doppelten Materialität vgl. European Commission (2019) 4–5; Global Reporting Initiative (GRI) (2021).

<sup>71</sup> Vgl. Irish Funds (2021).

<sup>72</sup> Zur aktuellen Umsetzungslage von PAI-Indikatoren bei nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds siehe Kapitel 1.3.2.

<sup>73</sup> Vgl. Bioy et al. (2022) 6. Für PAI-Analysen zum Schweizer Fondsmarkt siehe Kapitel 1.3.2.

<sup>74</sup> Vgl. Europäische Kommission (2016).

<sup>75</sup> Vgl. Europäische Kommission (2021) (b), Delegierte Verordnung (EU) 2021/1253. Zeitgleich mit den Nachhaltigkeitsanpassungen MiFID II treten zahlreiche weitere Nachhaltigkeitsanpassungen an bestehenden EU-Regulierungen in Kraft. Zu nennen sind insbesondere die für Fondsanbieter relevante «Undertakings Collective Investment in Transferable Securities» (UCITS)-Richtlinie sowie die «Alternative Investments Funds Manager Directive» (AIFMD). Bereits seit 2021 in Kraft und bis spätestens 21. August 2021 durch die Mitgliedstaaten umsetzbar: Europäische Kommission (2021) (c), Delegierte Richtlinie (EU) 2021/1269 zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren in Produktüberwachungspflichten.

- b) ein Finanzinstrument, bei dem der Kunde oder potenzielle Kunde bestimmt, dass ein Mindestanteil in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 [=SFDR-Offenlegungsverordnung] angelegt werden soll;
- c) ein Finanzinstrument, bei dem die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren [=PAI-Indikatoren] berücksichtigt werden, wobei die qualitativen oder quantitativen Elemente, mit denen diese Berücksichtigung nachgewiesen werden, vom Kunden oder potenziellen Kunden bestimmt werden.»<sup>76</sup>

Für die Distribution und das Produktdesign nachhaltiger Investmentfonds wird der Einbezug von Nachhaltigkeitspräferenzen substantielle Konsequenzen nach sich ziehen:

- In der Fondsdistribution müssen Banken und Finanzberater künftig die Nachhaltigkeitspräferenzen von Kunden auf geeignete Weise erfassen, in die Anlageberatung integrieren und dokumentieren.
- Produktproduzenten werden ihre Portfolios künftig so klassifizieren und kennzeichnen müssen, dass Fondsvertreiber deren Eignung zur Erfüllung der Präferenzen von Endanlegern einfach und effizient beurteilen können. Produktproduzenten werden ihre Produkte so konstruieren wollen, dass sie möglichst gut über verschiedene Distributions- und Beratungskanäle vertrieben werden können.

## 2.4.1 Die Nachhaltigkeitspräferenzen privater Investoren erfassen

Wie aber erfassen Banken, Anlageberater und Fondsdistributoren konkret die Nachhaltigkeitspräferenzen von Privatinvestoren? Die EU verlangt im Rahmen der angepassten MiFID-Profilierung des Kunden – neben der Feststellung seiner Risikofähigkeit und Risikobereitschaft – nach den folgenden drei Nachhaltigkeitskategorien zu fragen:

- (1) Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investments gemäss EU-Taxonomie,
- (2) Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäss SFDR,

- (3) Investments, bei denen die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitswirkungen (PAIs) berücksichtigt werden.

*Abfrage von Nachhaltigkeitspräferenzen mit entsprechenden Fragebögen erforderlich*

Die von MiFID II betroffenen Anlageberater, Banken und Distributoren in den EU-Ländern suchen aktuell nach Wegen, die Abfrage der Nachfragepräferenzen umzusetzen. Dazu entwickeln sie je eigene Fragebögen zur Erhebung der Nachhaltigkeitspräferenzen, die sich von Institut zu Institut unterscheiden. Die Produktproduzenten wiederum müssen sicherstellen, dass sie die gewünschten Kriterien im Anlageprozess integrieren, erklären und offenlegen können.

*Muster-Leitfaden zur Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenz von Privatkunden*

In Deutschland hat das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) in Zusammenarbeit mit dem Deutschen Netzwerk Wirtschaftsethik (DNWE) und einem Stakeholder-Kreis aus Praktikern einen Leitfaden zur Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenz erstellt. An diesem Leitfaden können sich Kundenberater im Beratungsgespräch orientieren. Der Leitfaden stellt ein Muster für die inhaltliche Strukturierung eines geeigneten Fragebogens dar. Er ist in die drei Kategorien «Vorbereitung des Beratungsgesprächs», «Thematisierung von Nachhaltigkeit im Beratungsgespräch» und «Erfüllung der MiFID II-Pflicht» gegliedert. Anhand von Grafiken und visualisierten Ablaufschemen soll er Beratern das Kundengespräch rund um die Erfassung der Nachhaltigkeitspräferenzen erleichtern. Der Leitfaden wird ergänzt um Nachhaltigkeitsdefinitionen (Taxonomie, Offenlegungsverordnung, PAIs) und Vorschläge, wie diese Begriffe Kunden erklärt werden können. Nachfolgend einige Auszüge aus dem Muster-Leitfaden zur Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen:

Nachstehend ein Auszug aus dem Muster-Leitfaden von FNG/DNWE zu Nachhaltigkeitspräferenzen gemäss MiFID II. Im Original enthält der Leitfaden weiterführende, zum Teil sehr detaillierte Fragestellungen zu ausgewählten Nachhaltigkeitsthemen und -kriterien.<sup>77</sup>

<sup>76</sup> Europäische Kommission (2021) (b) Art. 1, Abs. 1.

<sup>77</sup> Vgl. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG)/Deutsches Netzwerk Wirtschaftsethik/European Business Ethics Network Deutschland (DNWE) (2022).

### **I. Vorbereitung des Beratungsgesprächs**

1. Wissen Sie, was nachhaltige Geldanlagen sind?
2. Sind nachhaltige Anlageprodukte interessant für Sie?
3. Haben Sie Vorstellungen, welche Nachhaltigkeitsaspekte Ihnen wichtig sind? Was wollen Sie gezielt vermeiden oder fördern?

### **II. Thematisierung von Nachhaltigkeit im Beratungsgespräch**

Soll Ihre Geldanlage neben finanzieller Rendite auch soziale und ökologische Auswirkungen berücksichtigen? Sollen also negative Auswirkungen vermieden oder positive Entwicklungen gefördert werden?

–Fragen zu persönlichem Bezug:

z.B. Beruf, Kaufverhalten, Kinder, eigenes Nachhaltigkeitsverständnis.

–Fragen zu gesellschaftlichem Bezug:

z.B. EU-Green Deal, Medienberichterstattung, (Klima-)Katastrophen.

### **III. Erfüllung der MiFID-Pflicht**

Überblick und Erläuterungen zu Gesetzestexten (MiFID, EU-Taxonomie, Offenlegungsverordnung, PAIs):

–Positives fördern gemäss EU-Taxonomie?

- Wie hoch soll der Anteil in ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie sein?

–Positives fördern gemäss SFDR?

- Wie hoch soll der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäss SFDR sein?

–Negatives vermeiden (PAIs): Umwelt, Menschenrechte, Korruption, Bestechung?

- Anhand welcher PAIs (z.B. THG-Emissionen, Wasser, Arbeitnehmerbelange) soll die Berücksichtigung nachgewiesen werden?

### *Matching von Nachhaltigkeitspräferenzen mit geeigneten Produkten als Herausforderung*

Sind die abgefragten Nachhaltigkeitspräferenzen von Endkunden anhand entsprechender Abfragen identifiziert, so stellt sich die Herausforderung, diese mit geeigneten Anlageprodukten abzustimmen («matching»). Im obigen Muster-Leitfaden weisen die Herausgeber die Nutzer bereits darauf hin, dass es aktuell wenige oder keine Produkte gibt, die beispielsweise vollständig der Taxonomieverordnung entsprechen. Faktisch wirkt sich der Einbezug von Nachhaltigkeitspräferenzen wie von MiFID II vorgesehen wie ein Filter in der Fondsselektion aus: Die für ein bestimmtes Kundenprofil geeigneten Finanzprodukte werden – zusätzlich zu den bereits bestehenden risikoorientierten Selektionskriterien – weiter einschränkt (Abbildung 48).

Bisher wurden gemäss MiFID II Fonds so ausgewählt, dass sie für das Anlegerprofil von Endkunden finanziell geeignet («suitable») sind (Stufe 3 in Abbildung 48). Künftig wird mit dem Einbezug der Nachhaltigkeitspräferenzen die Grundgesamtheit der geeigneten Fonds in einem zusätzlichen Schritt weiter reduziert werden, und

zwar umso mehr, je anspruchsvoller die Nachhaltigkeitspräferenzen eines Endkunden ausfallen. Dies kann dazu führen, dass ein Missverhältnis («mismatch») besteht zwischen der Anzahl geeigneter Nachhaltigkeitsprodukte und den Nachhaltigkeitspräferenzen von Privatkunden.

MiFID fordert neu, dass Produkte nicht empfohlen werden können, die ungeeignet sind, um den Nachhaltigkeitspräferenzen zu entsprechen. Der Sachverhalt muss begründet und dokumentiert werden. Passt ein Kunde mangels geeigneter Produkte seine Nachhaltigkeitspräferenzen jedoch an, so soll auch diese Kundenentscheidung einschliesslich ihrer Begründung aufgezeichnet werden.<sup>78</sup>

### *Nachhaltigkeitspräferenzen gemäss MiFID II ≠ Transparenzkategorien nach SFDR*

Die konkrete Umsetzung der Erfassung von Nachhaltigkeitspräferenzen bleibt den betroffenen Finanzakteuren überlassen. In jedem Fall werden sie private Endinvestoren fragen müssen, ob sie eines oder mehrere der drei genannten MiFID-Kriterien erfüllt sehen wollen und falls ja, in welchem Umfang. Die drei Kriterien werden als voneinander unabhängig angesehen. Darum ist es

<sup>78</sup> Vgl. Europäische Kommission (2021) (b) Art. 1, Abs. 6, Lit. d.

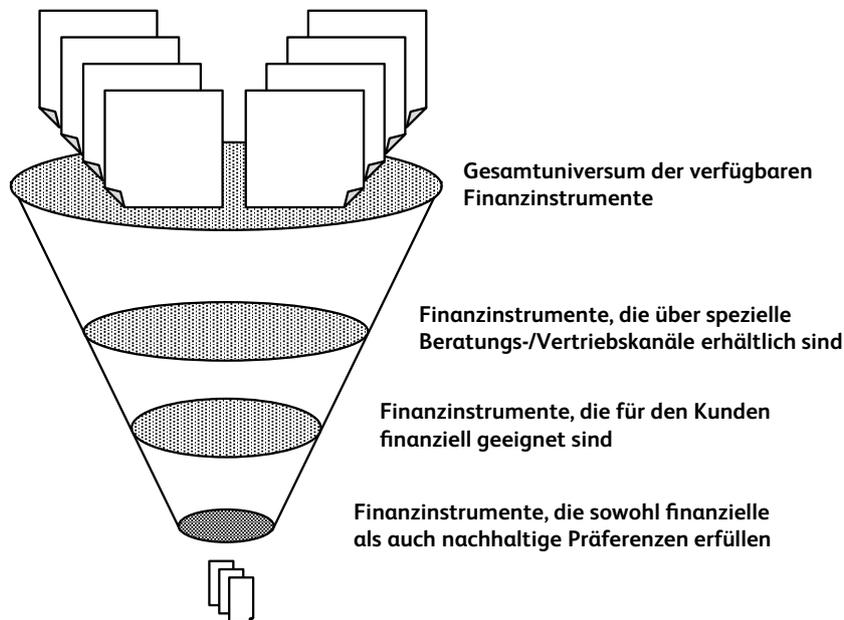


Abbildung 48: Nachhaltigkeitspräferenzen als zusätzlicher Filter in der Produktauswahl<sup>79</sup>

denkbar, dass Endkunden nur eines oder auch nur zwei oder aber alle drei der Kriterien beanspruchen. Dabei kann sich das Anspruchsniveau für jede der drei Kategorien individuell deutlich voneinander unterscheiden. Ein Finanzprodukt, das alle drei Kategorien mit hohen Ambitionen erfüllt, wäre demnach am besten geeignet, um empfohlen zu werden.<sup>80</sup>

## 2.4.2 Die Zielmarktbestimmung von Fonds um Nachhaltigkeitsangaben ergänzen

Ein einfaches Matching von Produkten mit den SFDR-Kategorien gemäss Artikel 6, 8 oder 9 genügt explizit nicht, um die Nachhaltigkeitspräferenzen von Endinvestoren zu befriedigen. Dies gilt insbesondere, weil es einzelnen Produkten unter Artikel 8 gemäss Europäischer Kommission an nachhaltigkeitsbezogener Materialität mangelt: Finanzprodukte, die Nachhaltigkeitsziele bewerben, aber nicht mindestens eines der drei vorgegebenen Kriterien erfüllen, dürfen Kunden mit Nachhal-

tigkeitspräferenzen nicht als geeignet empfohlen werden.<sup>81</sup> Da es an einem «ESG-Stempel» für nachhaltige Finanzprodukte fehlt und auch die SFDR-Kategorisierung kaum Hilfestellung leistet, stellt sich die Frage, welches Finanzprodukt ein Kundenberater einem Privatkunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen überhaupt empfehlen darf. Ein Blick auf die Umsetzung in Deutschland zeigt, wie diese Frage adressiert werden kann: In Deutschland dient zu diesem Zweck das sogenannte «ESG-Zielmarktkonzept» als Hilfsmittel.

*Die Zielmarktdefinition gemäss MiFID II wird um Nachhaltigkeitskriterien erweitert*

Nicht nur Banken und Anlageberater werden durch die nachhaltigkeitsangepasste MiFID II-Richtlinie in die Pflicht genommen. Auch die unter MiFID II fallenden Produzenten von Finanzprodukten werden verpflichtet, die Nachhaltigkeitspräferenzen von Endkunden in Betracht zu ziehen im Rahmen der Zielmarktbestimmung. Den Begriff der Zielmarktbestimmung erläutern die deutschen Finanzmarktverbände wie folgt:

<sup>79</sup> In Anlehnung an European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022) (a).

<sup>80</sup> Vgl. Maples Group (2022).

<sup>81</sup> Vgl. Maples Group (2022); European Commission (2021) (a) 5.

«Im Rahmen der Product Governance-Anforderungen nach MiFID II müssen die Hersteller von Finanzinstrumenten einen Zielmarkt für die von ihnen aufgelegten Produkte definieren. Diesen Zielmarkt müssen die Vertriebsstellen beim Vertrieb der Produkte berücksichtigen. Letzteres ist im Massengeschäft nur möglich, wenn der Zielmarkt für alle Produkte nach einheitlichen Kriterien bestimmt wird. Aus diesem Grund haben die Verbände der Deutschen Kreditwirtschaft gemeinsam mit dem BVI<sup>82</sup> und dem Deutschen Derivate Verband (DDV) für den deutschen Markt einen gemeinsamen Mindeststandard zur Zielmarktbestimmung abgestimmt. Aufgrund neuer regulatorischer Vorgaben wurde das Konzept um Angaben zu nachhaltigkeitsbezogenen Zielen und Nachhaltigkeitsfaktoren ergänzt (sog. ESG-Zielmarktkonzept).»<sup>83</sup>

Der Begriff der Zielmarktdefinition spielte bereits seit 2017 mit der Einführung von MiFID II eine wesentliche Rolle. Fondsanbieter müssen demnach bestimmte Zielmärkte bestimmen, für die ein Produkt geeignet ist. Als Mindeststandard empfehlen die deutschen Branchenverbände zu den folgenden fünf Rubriken Stellung zu nehmen: (1) Bestimmung der Kundenkategorie, (2) Kenntnisse und Erfahrungen, (3) finanzielle Verlusttragsfähigkeit, (4) Risiko- und Renditeprofil, (5) Bedürfnisse und Ziele des Kunden.<sup>84</sup>

*ESG-Zielmarktkonzept der Branchenverbände:  
ein freiwilliger Standard*

Die Branchenverbände in Deutschland haben dementsprechend nun auch ein «ESG-Zielmarktkonzept» entwickelt.<sup>85</sup> In das Raster können die Anbieter ihre Produkte auf Basis verschiedener Kriterien einordnen. Dies soll den Kundenberatern und Vertriebskanälen die Arbeit erleichtern, weil es ihnen gewissermassen eine Vorauswahl an Produkten liefert, an der sie sich bei der Produktselektion und -empfehlung orientieren können.

Das Konzept ist ein freiwilliger Standard und für die Finanzmarktakteure nicht verpflichtend. Alternativ zur Nutzung dieser Empfehlung könnte sich jeder Kundenberater auch einzeln auf die Suche nach geeigneten Fonds machen, die den individuellen Kundenpräferenzen entsprechen. Praktisch würde dies jedoch kaum funktionieren, weil eine standardisierte technische Umsetzung notwendig ist. Daher werden sich die meisten Fondsanbieter und Vertriebsstellen in Deutschland – und auch ausländische Fondsmanager, die ihre Produkte dort vertreiben wollen – an diesem Konzept ausrichten und ihre Fonds gemäss dem Raster einordnen. Folgt ein Anbieter dieser Empfehlung nicht, dürfte er kaum eine Chance haben, auf die Empfehlungslisten beispielsweise von Banken zu gelangen.<sup>86</sup>

*Aufbau des ESG-Zielmarktkonzepts: Status als  
Artikel-8-Produkt gemäss SFDR genügt nicht*

Das ESG-Zielmarktkonzept<sup>87</sup> enthält ein produktunabhängiges Grundkonzept, Vorgaben für Mindestausschlüsse, produktspezifische Vorgaben für Fonds, Zertifikate und Anleihen, ergänzende Nachhaltigkeitsfaktoren zu PAIs sowie – optional – Angaben zu ergänzenden Nachhaltigkeitsfaktoren.<sup>88</sup>

Das ESG-Zielmarktkonzept für die ausgewählte Produktkategorie «Fonds» unterscheidet zunächst zwei Kategorien: «für Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen geeignet» (rechte Seite in Abbildung 49) versus «sonstige Produkte» (linke Seite in Abbildung 49).

Die beiden Kategorien werden weiter unterteilt: Die Kategorie «Sonstige Produkte» in «Basic» und «ESG-Strategie». Die Kategorie «Für Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen geeignet» wird weiter nach den drei MiFID-Kriterien ausdifferenziert. Produkte mit einem definierten Nachhaltigkeitsziel gemäss SFDR oder EU-Taxonomie dürfen Kunden mit Nachhaltigkeitsprä-

<sup>82</sup> Bundesverband Investment und Asset Management.

<sup>83</sup> Deutsche Kreditwirtschaft (DK) (2021).

<sup>84</sup> Vgl. Fonds professionell (2017).

<sup>85</sup> Vgl. Deutsche Kreditwirtschaft (DK) et al. (2021).

<sup>86</sup> Vgl. Fonds professionell (2022).

<sup>87</sup> Vgl. Deutsche Kreditwirtschaft (DK) et al. (2021).

<sup>88</sup> Einige der Vorgaben des ESG-Zielmarktkonzeptes – beispielsweise die Mindestausschlüsse in der PAI-Kategorie – gehen über die Anforderungen von MiFID II hinaus. Sie wurden auf Wunsch von Banken aufgenommen, um mögliche Reputationsrisiken im Umgang mit kontroversen Industrien (z.B. Tabak, Kohle) proaktiv zu vermeiden.

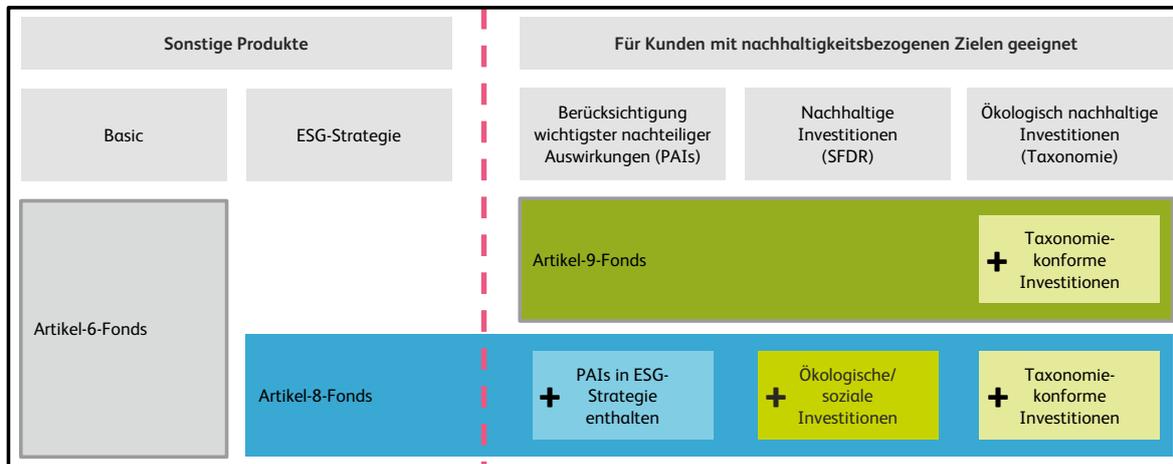


Abbildung 49: ESG-Zielmarkt-Konzept (MiFID) der deutschen Branchenverbände<sup>89</sup>

ferenzen empfohlen werden. Das Ziel der auswirkungsbezogenen Investitionen und der Mindestanteil müssen dann konkret ausgewiesen werden.

Versucht man nun, die Kategorien gemäss SFDR – also Produkte gemäss Artikel 6, 8 und 9 – in das Schema einzuordnen, so fällt die Zuordnung bei Artikel 6 und 9 leicht:

- Artikel-6-Produkte sind für MiFID-Kunden nicht geeignet.
- Artikel-9-Produkte – oft als «Impact-Fonds» bezeichnet – erfüllen die Eignungskriterien.
- Genauer zu prüfen sind hingegen Artikel-8-Produkte: Sie erfüllen die Eignungskriterien im Grundsatz nicht. Sie können die Anforderungen aber dann – und nur dann – erfüllen, wenn sie mindestens eines der drei MiFID-Kriterien zusätzlich erfüllen: PAIs, Mindestanteil nachhaltiger Investments gemäss SFDR oder Mindestanteil gemäss EU-Taxonomie. Für Produkte gemäss Artikel 8 erwartet man in der Industrie, dass künftig zwischen Artikel 8 und Artikel 8+ unterschieden wird, wobei nur letztere qualifizieren, um eines

oder mehrere der drei nachhaltigen MiFID II-Kriterien zu erfüllen.<sup>90</sup>

#### Mindestausschlüsse und Anerkennung von Branchenstandards als Zusatzanforderungen

Das dargestellte Zielmarkt-Konzept in Deutschland geht punktuell über die MiFID II-Vorgaben hinaus: So fordern die Branchenverbände zusätzlich, dass der Produktanbieter einen anerkannten Branchenstandard wie die UN Principles of Responsible Investments berücksichtigt und auch Mindestausschlüsse in PAI-Kategorien. Demnach sollen Unternehmen mit mehr als zehn Prozent Umsatz mit Rüstungsgütern, mehr als fünf Prozent in der Tabakproduktion, mehr als 30 Prozent aus Kohle oder solche mit schweren Verstössen gegen den UN Global Compact ausgeschlossen werden, ebenso Emittenten von Staaten mit schweren Verstössen gegen die Menschenrechte.<sup>91</sup> Diese Ausschlüsse wurden aufgenommen, um Reputationsschäden im Kontext nachhaltiger Investments bei Kunden und in den Medien präventiv zu vermeiden.<sup>92</sup>

<sup>89</sup> In Anlehnung an Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022) (a); vgl. ausführlich Deutsche Kreditwirtschaft (DK) et al. (2021).

<sup>90</sup> Vgl. Maples Group (2022) 3.

<sup>91</sup> Vgl. Deutsche Kreditwirtschaft (DK) et al. (2021) 3.

<sup>92</sup> Vgl. Fonds professionell (2022).

### ESMA-Leitlinien zur Umsetzung der Nachhaltigkeits-Eignungsanforderungen von MiFID II<sup>93</sup>

Hilfestellung zur Umsetzung der Nachhaltigkeitseignungsprüfung gemäss MiFID II will auch die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) geben. Sie hat zu diesem Zweck einen Leitfaden veröffentlicht. Der Entwurf befindet sich aktuell noch im Konsultationsverfahren mit Verbänden und anderen Finanzmarktakteuren, voraussichtlich Ende 2022 wird eine endgültige Version publiziert.

Der Leitfaden richtet sich an Finanzmarktakteure mit MiFID-Bezug. Er enthält Empfehlungen u.a. zur Erhebung und Beurteilung der Nachhaltigkeitspräferenzen von Investoren anhand von (digitalen) Fragebögen, zur Eignungsprüfung von Produkten («know your client and know your product») sowie Präzisierungen und Erklärungen zu ausgewählten Gesetzestexten und Umsetzungsfragen. Mit Blick auf die Eignung von Finanzprodukten zur Erfüllung der drei MiFID-Anforderungen empfiehlt die ESMA u.a., die Produkte zu gruppieren und in eine Reihenfolge (Ranking) zu bringen, die sich aus der Erfüllung der Nachhaltigkeitspräferenzen gemessen an Mindestanteilen bzw. PAIs ergibt.

Unter dem Titel «Arrangements necessary to understand investment products» schreibt die ESMA:

*«When considering the sustainability factors of products in view of the subsequent matching with the client's sustainability preferences, firms could, for example, rank and group the financial instruments included in their product range in terms of: i) the proportion invested in economic activities that qualify as environmentally sustainable (as defined in Article 2, point (1), of Taxonomy Regulation); ii) the proportion of sustainable investments (as defined in Article 2, point (17) of SFDR); iii) the consideration of principal adverse impacts. Such grouping should also be consistent with the firm's analysis conducted for the purposes of product governance obligations.»<sup>94</sup>*

### 2.4.3 Das European ESG Template als Hilfsmittel für das «Matching» nutzen

Der Abgleich der produktseitigen Eignungskriterien mit den granular erfassten Nachhaltigkeitspräferenzen von Endanlegern – das sogenannte Matching – ist eine der zahlreichen Herausforderungen in der Umsetzung von MiFID ESG. Das ESG-Zielmarktkonzept – wie es beispielsweise in Deutschland umgesetzt wird – kann hier unterstützend wirken. Es sind jedoch weitere Vermittlungsschritte notwendig zur Beantwortung der beiden folgenden Fragen:

- Wie findet ein Berater die zu den Kundenpräferenzen passenden Nachhaltigkeitsfonds?
- Wie stellt ein Produktproduzent sicher, dass die Nachhaltigkeitsinformationen seiner Fonds die Anlageberater und Distributionskanäle möglichst gut erreichen?

Um diese Fragen zu adressieren, ist zwischen den Fondsdistributoren und Produktanbietern ein spezifischer Informationsaustausch notwendig. Einen möglichen Weg zur Umsetzung dieses Informationsaustauschs bietet das European ESG Template (EET).

#### *Das European MiFID Template wird um das European ESG Template ergänzt*

Fondsdistributoren müssen ihren Kunden bereits seit 2018 Informationen zum MiFID-Zielmarktkonzept sowie zu den Kosten ihrer Produkte zur Verfügung stellen. Um diesen Informationsfluss zwischen Fondsanbietern und Distributoren zu standardisieren, wurde das European MiFID Template (EMT) entwickelt, eine standardisierte und maschinenlesbare Formatvorlage in Form einer Excel-Datei. Fondsanbieter können das Template nutzen, um relevante Daten an Vertriebskanäle in standardisierter Form weiterzuleiten. Das EMT ist aus einer Kooperation der verschiedenen Finanzmarktakteure entstanden. Die Nutzung der Formatvorlage ist für die beteiligten Parteien freiwillig; sie hat sich aber heute zu einem Standard in der Branche entwickelt. Da die bisher im EMT erfassten Daten für die Umsetzung der neuen MiFID ESG-Anforderungen nicht genügen, wurde das EMT per 1. August 2022 ergänzt durch einen Verweis auf das neue EET, das der Erfassung relevanter Nachhaltigkeitsinformationen dient.<sup>95</sup>

<sup>93</sup> Vgl. European Securities and Markets Authority (ESMA) (2022) 40–41.

<sup>94</sup> European Securities and Markets Authority (ESMA) (2022).

<sup>95</sup> Vgl. Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022) (b).

*Das European ESG Template:  
 Ein Hilfsmittel im Informationsaustausch*

Das EET ergänzt neu das EMT und soll Produktproduzenten dazu dienen, Distributoren alle neuerdings notwendigen Nachhaltigkeitsdaten standardisiert verfügbar zu machen. Seit Mitte 2022 stellen die ersten Fondsanbieter die erforderlichen ESG-Daten im EET-Format bereit. Anhand dieser Daten können Distributoren die Mindestanteile an taxonomiekonformen Investments, an nachhaltigkeitskonformen Anlagen gemäss Art.2 (17) SFDR und auch die Berücksichtigung von PAIs prüfen.

Das EET – verfügbar in der Version 1.0 über die Website von FinDatEx – enthält rund 600 Datenfelder. Die Vorlage stützt sich auf die relevanten Nachhaltigkeitsdaten, wie sie in den geltenden EU-Verordnungen (Taxonomieverordnung, SFDR, MiFID II) definiert sind. Abbildung 50, siehe Folgeseite, stellt zur Illustration einen Auszug aus dem EET dar.

Das EET soll auf Level jeder Fondstranche ausgefüllt werden. Die Hauptteile des EET umfassen folgende Aspekte:

- Informationen zum Datenset plus Disclaimer
- Informationen zum Produktproduzenten
- Produktinformationen mit zahlreichen Unterkriterien
- Principal Adverse Indicators
- Screening-Kriterien
- Länderspezifische Angaben (z.B. für das Zielmarktkonzept in Deutschland)

Für jede der genannten Kategorien bzw. ihrer Unterkategorien enthält das Template entsprechende Definition, Kodierungsanweisungen, Kommentare, Gesetzesverweise sowie weitere Instruktionen zum jeweiligen Anwendungsbereich. Hand in Hand mit der Evolution des gesetzgeberischen Rahmens wird das EET aktualisiert und auf jährlicher Basis bestätigt.

**EUROPEAN ESG TEMPLATE - EET V1.0 - 2022 03 14**



NUM	DATA NAME	DEFINITION	COOFCIFICATION	COMMENT	Mandatory / Conditional from 1. June 2022 (Reg date 1. August 2022) for MIFID & IDD	Mandatory / Optional / Conditional (Commissaires all regulations)
<b>Principal Adverse Indicators (C is a double condition to characteristics and asset class)</b>						
103	30000_PA_Beginning_Of_Reference_Period	The Date that specifies the start of the Reference Period. Defined as "from and including"	YYYY-MM-DD ISO 8601		○	○
104	30010_PA_End_Of_Reference_Period	The Date that specifies the end of the Reference Period. Defined as "to and including"	YYYY-MM-DD ISO 8601		○	○
<b>CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS</b>						
<b>Investor company</b>						
<b>Greenhouse Gas Emissions</b>						
105	30020_GHG_Emissions_Scope_1_Value	Metric: scope 1 emissions	Number with decimal value	Refer to RTS ANNEX I for calculation formula	○	○
106	30030_GHG_Emissions_Scope_1_Considered_In_The_Investment_Strategy	Yes (= commitment of the Financial Instrument to consider the PAI), No	Y/N	Conditional to Item 30100 set to Yes	○	○
107	30040_GHG_Emissions_Scope_1_Coverage	% of the notional / AUM, which provide effectively data, or where data could be estimated	floating decimal (0.5 = 50%)	Example: fund with 50 % govies and 50 % IG bonds (corporate): 80% of the corporate provide data. Eligible assets = 50% / Coverage = 30% (= 80% x 50%)	○	○
108	30050_GHG_Emissions_Scope_2_Eligible_Assets	% of assets (versus notional / AUM), which could provide data	floating decimal (0.5 = 50%)	Example: fund with 50 % govies and 50 % IG bonds (corporate): 80% of the corporate provide data. Eligible assets = 50% / Coverage = 30% (= 80% x 50%)	○	○
109	30060_GHG_Emissions_Scope_2_Value	Metric: scope 2 emissions	Number with decimal value	Refer to RTS ANNEX I for calculation formula	○	○
110	30070_GHG_Emissions_Scope_2_Considered_In_The_Investment_Strategy	Yes (= commitment of the Financial Instrument to consider the PAI), No	Y/N		○	○
111	30080_GHG_Emissions_Scope_2_Coverage	% of the notional / AUM, which provide effectively data, or where data could be estimated	floating decimal (0.5 = 50%)		○	○
112	30090_GHG_Emissions_Scope_2_Eligible_Assets	% of assets (versus notional / AUM), which could provide data	floating decimal (0.5 = 50%)		○	○
113	30100_GHG_Emissions_Scope_3_Value	Metric: scope 3 emissions	Number with decimal value	Refer to RTS ANNEX I for calculation formula	○	○
114	30110_GHG_Emissions_Scope_3_Considered_In_The_Investment_Strategy	Yes (= commitment of the Financial Instrument to consider the PAI), No	Y/N		○	○
115	30120_GHG_Emissions_Scope_3_Coverage	% of the notional / AUM, which provide effectively data, or where data could be estimated	floating decimal (0.5 = 50%)		○	○
116	30130_GHG_Emissions_Scope_3_Eligible_Assets	% of assets (versus notional / AUM), which could provide data	floating decimal (0.5 = 50%)		○	○
117	30140_GHG_Emissions_Total_Scope12_Value	Metric: scope 1 and scope 2 emissions	Number with decimal value	Refer to RTS ANNEX I for calculation formula	○	○
118	30150_GHG_Emissions_Total_Scope12_Considered_In_The_Investment_Strategy	Yes (= commitment of the Financial Instrument to consider the PAI), No	Y/N		○	○
119	30160_GHG_Emissions_Total_Scope12_Coverage	% of the notional / AUM, which provide effectively data, or where data could be estimated	floating decimal (0.5 = 50%)		○	○

Abbildung 50: European ESG Template (Auszug zur Illustration)<sup>96</sup>

<sup>96</sup> Entnommen aus FinDatEx (2022) (a).

### *Schrittweise Vervollständigung der EET-Daten durch Produktanbieter vor 01.01.2023*

Die Vervollständigung der Datenfelder des EET durch die Produktanbieter erfolgt schrittweise. So soll dem Ungleichgewicht zwischen Datenverfügbarkeit einerseits und Datenanforderungen aufgrund der Offenlegungsvorgaben andererseits Rechnung getragen werden.<sup>97</sup> Das EET in der Version 1.0 unterscheidet Datenpunkte, die bereits ab 1. August 2022 aufgrund von MiFID ESG geliefert werden müssen und solchen, die erst ab 2023 zu rapportieren sind. In der Übergangszeit – also vorgängig zum 31. Dezember 2022 – können die Produkthersteller den Mindestanteil an taxonomiekonformen/nachhaltigen Investitionen sowie die PAI-Betrachtung für einen jeweiligen Fonds entsprechend ihren Absichten für vorvertragliche Verpflichtungen festlegen. Zusätzlich zu dieser Absichtserklärung müssen Angaben gemacht werden zu den tatsächlichen Anteilen der taxonomiefähigen/nachhaltigen Investitionen. Auch diese werden sich bis Ende 2022 nicht aus den Jahresberichten der Fonds ergeben. Deshalb liegen diese Angaben vor Ende 2022 noch nicht in geprüfter Form in den Fondsdokumenten vor. Das dargestellte Vorgehen ist in der Übergangszeit möglich, bis per Anfang 2023 SFDR die vorvertraglichen und periodisch zu aktualisierenden Nachhaltigkeitsdaten in den Fondsdokumenten bindend vorschreibt. Aufgrund des vorgängig beschriebenen Sachverhalts enthält das EET in der Übergangszeit möglicherweise noch nicht die in den jeweiligen Fondsdokumenten widergespiegelten und geprüften Nachhaltigkeitsinformationen.<sup>98</sup>

### *Eignungsprüfung von Produkten zur Erfüllung der Nachhaltigkeitspräferenzen*

Im Idealfall wird das EET von Produktproduzenten mit allen erforderlichen Daten zu nachhaltigen Fonds abgefüllt. Anlageberater und Produktdistributoren könnten dann – entsprechende Beratungssoftware und IT-Schnittstellen vorausgesetzt – die jeweils für ihre Kunden geeigneten Produkte leicht identifizieren, empfeh-

len und dokumentieren. Faktisch ist dies heute aus zahlreichen Gründen jedoch noch nicht möglich. Fehlende Daten, mangelnde Vergleichbarkeit in der Interpretation und Kalkulation der erforderlichen Kenngrößen und eine Vielzahl offener Fragen im Umgang mit den Gesetzestexten verhindern eine reibungslose Umsetzung derzeit noch.

### **Fazit: Kritik von Finanzmarktakteuren an MiFID ESG und Umsetzungsempfehlungen**

Die MiFID ESG-Anforderungen an die Erfassung von Nachhaltigkeitspräferenzen und das Matching mit geeigneten Produkten sind in vielerlei Hinsicht anspruchsvoll. Die Umsetzung ist aktuell teilweise noch wenig praktikabel, daher treffen die Anforderungen bei den betroffenen Akteuren vielfach auf Kritik. Stellvertretend für einige dieser kritischen Stimmen zu nennen sind Stellungnahmen des europäischen Interessensverbandes für nachhaltige Anlagen Eurosif sowie des deutschen Fondsverbands BVI:

*Eurosif* stellt – aufgrund der unzureichenden Verfügbarkeit zuverlässiger Daten – die Umsetzbarkeit von MiFID ESG in der geplanten Form grundsätzlich in Frage. Der Verband bemängelt, dass es zu einem Mismatch von Kundenerwartungen an nachhaltige Produkte und deren Verfügbarkeit kommen dürfte. Eurosif kritisiert, dass die Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen bei Endkunden zu granular und zu technisch ist. Der Ansatz des Selbst-Assessment durch Anleger ist zudem riskant, weil er mit der finanziellen Eignungsprüfung von Produkten nicht integriert ist, sondern von dieser Eignungsprüfung losgelöst. Eurosif erwartet, dass in der Folge Kunden gezwungen sein werden, mangels geeigneter Nachhaltigkeitsprodukte ihre Nachhaltigkeitspräferenzen gegen unten anzupassen.<sup>99</sup>

*Der deutsche Fondsverband BVI* äussert in einer «Stellungnahme zur Umsetzung der Nachhaltigkeitspräferenzen bei Investmentfonds» vom 2. August 2022 ähnliche Vorbehalte. Der Verband geht davon aus, dass

<sup>97</sup> Die Delegierten Rechtsakte von MiFID in Bezug auf Eignung und Produkt-Governance gelten bereits seit 01. August 2022. Die Offenlegungspflichten von SFDR und EU-Taxonomie hingegen treten erst später – ab Januar 2023 – formell in Kraft.

<sup>98</sup> FinDatEx (2022) (a). FinDatEx stellt in einer ausführlichen Präsentation dar, welche Datenfelder von wem, in welcher Form, für welche Produkte und zu welchem Zeitpunkt auszufüllen. Vgl. FinDatEx (2022) (b). Der britische Interessensverband TISA hat zudem einen umfangreichen Leitfaden zum Umgang mit dem EET herausgegeben. Vgl. The Investing and Saving Alliance (TISA) (2022).

<sup>99</sup> Vgl. European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022) (d).

es für die meisten Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen derzeit nicht möglich ist, sich in nennenswertem Umfang zur Umsetzung eines Mindestanteils taxonomiekonformer Investitionen im Rahmen ihrer Anlagestrategie zu verpflichten (frühes Entwicklungsstadium und Unvollständigkeit der Taxonomie, Mangel an verlässlichen Daten). Der BVI äussert zudem Bedenken, dass die Mindestanteile der nachhaltigen Investitionen in den einzelnen Fonds nicht miteinander vergleichbar sein werden, da sie basierend auf unterschiedlichsten Annahmen und mit abweichenden Methoden berechnet werden. Denselben Vorbehalt erhebt der Verband für die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs). Auch hier gibt es eine Vielzahl unterschiedlicher Berechnungsmethoden, zu denen die Regulierung keine Richtung vorgibt. Der BVI erwartet grosse Unterschiede in der praktischen Umsetzung aufgrund von rechtlichen Unsicherheiten und Auslegungsspielräumen. Er folgert daraus, dass es für Berater und Anleger essenziell sein wird, sich Klarheit darüber zu verschaffen, was sich hinter dem Nachhaltigkeitsversprechen eines Fonds verbirgt. Von einer einseitigen Fixierung auf den quantitativen Anteil nachhaltiger Investitionen rät der Verband aufgrund der aktuellen Methodenvielfalt ab.<sup>100</sup>

## 2.5 Relevanz der EU-Regulierung für nachhaltige Fonds in der Schweiz

Der EU-Aktionsplan und seine Ausläufer – beispielsweise in Form der EU-Taxonomie, SFDR und MiFID ESG – betrifft unmittelbar auch Finanzmarktakteure in der Schweiz.<sup>101</sup> Adressiert werden u.a. hiesige Finanzmarktakteure, die aktiv Kunden in der EU akquirieren, sowie Asset Manager, die ihre Produkte in einem EU-Land vertreiben.<sup>102</sup> In der Schweiz domizilierte Finanzmarktakteure, mit Schweizer Produkten und mit ausschliesslich Schweizer Kunden sind durch die EU-Regulierung nicht berührt, die Anzahl derartiger Akteure dürfte aber zahlenmässig gering sein. Finanzmarktexperten erwarten zudem, dass sich der Schweizer Gesetzgeber in sei-

ner Rechtssetzung und -anwendung mittel- bis langfristig an den EU-Vorgaben orientieren wird – ähnlich, wie dies die tonangebenden Branchenverbände bereits in ihren selbstregulatorischen Ansätzen empfehlen. Wie aber stellt sich die rechtliche Situation zu nachhaltigen Investments in der Schweiz heute konkret dar? Nachfolgend eine Darstellung des aktuellen Stands und seiner Bedeutung für Schweizer Finanzmarktakteur.

### 2.5.1 Der Bundesrat prüft den Handlungsbedarf für eine Nachhaltigkeitsregulierung

Im Unterschied zur EU kennt die Schweiz noch kaum «harte», gesetzlich verbindliche Nachhaltigkeitsregulierungen für Investoren. Man verfolgt bisher einen subsidiären Ansatz der freien Selbstregulierung<sup>103</sup> durch die Finanzmarktakteure. Die jüngsten Entwicklungen und Erfahrungen speziell in der EU beobachtet man allerdings genau, da die EU-Regulierungen für hiesige Finanzproduktanbieter – zumindest für solche mit grenzüberschreitendem Geschäft – unmittelbar anwendbar sind und weil die Entwicklung der europäischen Rahmenbedingungen wichtige Signale für künftige Trends ausstrahlen.

*Für Finanzmarktakteure sind aktuell nur wenige Nachhaltigkeitsvorgaben gesetzlich bindend*

Zu den aktuell wenigen Regulierungen des Finanzsektors, die Berührungspunkte zu Nachhaltigkeitsthemen aufweisen, zählen beispielsweise die folgenden:

- *Bundesgesetz über das Kriegsmaterialgesetz (KMG)*: Das Gesetz verbietet die direkte Finanzierung von Produktion und Vertrieb kontroverser Waffen wie beispielsweise Streubomben, ABC-Waffen und Antipersonen-Minen. Um nicht indirekt gegen das Gesetz zu verstossen, müssen Investoren faktisch gewisse Kriegsmaterialproduzenten aus dem Anlageuniversum ausschliessen.

<sup>100</sup> Vgl. Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022) (c) 1–4.

<sup>101</sup> Vgl. PwC (2019) 14–21.

<sup>102</sup> Vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF) (2019) 5.

<sup>103</sup> Zu den Arten der Selbstregulierung vgl. Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2022) (b): Bei der gegenwärtig in Sachen Nachhaltigkeit vorherrschenden freien Selbstregulierung handelt es sich um privatrechtliche Übereinkünfte zu Standesregeln bzw. selbstaufgelegten Verhaltensregeln, die ausschliesslich für die Vertragsparteien – typischerweise die Verbandsmitglieder – verbindlich sind, nicht aber um zwingendes Aufsichtsrecht.

- *Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)*: Diese Vorgabe verpflichtet Vorsorgeeinrichtungen, ihre Aktionärsstimmrechte zu ausgewählten Themen auszuüben und offenzulegen (Stimmpflicht plus Offenlegungspflicht). Zu den verpflichtenden Abstimmungsthemen zählen die Vergütung an oberste Leitungsgremien. Die Stimm- und Offenlegungspflicht gilt nur für Anlagen in börsennotierte Schweizer Aktiengesellschaften und somit nur für einen kleinen Teil der weltweit investierbaren Anlagen.<sup>104</sup>
- *Bundesgesetz über die betriebliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenversorgung (BVG)*: Art 71 fordert die Leitungspersonen von Vorsorgeeinrichtungen auf, ihre treuhänderischen Pflichten im Interesse der Versicherten auszuüben. Ob und wie sich diese Pflicht auf die Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien erstreckt, hat der Schweizer Gesetzgeber bisher nicht weiter präzisiert.<sup>105</sup>

Anders als im Finanzmarkt, zeichnen sich zumindest für grosse Unternehmen in der Schweiz erste Initiativen zur Nachhaltigkeitsregulierung durch den Schweizer Gesetzgeber ab. Zu nennen ist hier beispielsweise die geplante Verordnung über die Berichterstattung über Klimabelange, die sich an den Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures orientiert.<sup>106</sup>

#### *Der Schweizer Bundesrat prüft den regulatorischen Handlungsbedarf*

Mitte 2020 hat der Schweizer Bundesrat einen Bericht zur «Nachhaltigkeit im Finanzsektor» vorgelegt. Darin analysiert er die Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeitsregulierung im Finanzmarkt in der EU (z.B. EU-Aktionsplan, Nachhaltigkeitstaxonomie, Nachhaltigkeitsbenchmarks und -labels, Ansätze zu Green Bonds), auf internationaler Ebene (z.B. Offenlegungspflichten) und auf Ebene einzelner Länder (z.B. Deutschland, Frankreich, Grossbritannien) sowie deren Bedeutung für den Schweizer Finanzplatz. Die Analyse enthält einen Katalog von 13 Vorschlägen für mögliche Massnahmen, die in der Schweiz diskutabel sind. Die geprüften Massnahmen enthalten beispielsweise die Einfüh-

rung einer Nachhaltigkeitstaxonomie, die Offenlegung von Umwelt- und Klimainformationen für Finanzprodukte und in der Kundenberatung oder auch Ansätze zur Emission von Green Bonds.

- Für die nachfolgend genannten fünf der 13 geprüften Vorschläge erkennt der Bundesrat für die Schweiz aktuell keinen gesetzlichen Regulierungsbedarf. Man will die Entwicklungen zu diesen Themen speziell in der EU aber eng verfolgen.
  - Einführung eines Taxonomie-Systems
  - Transparenzanforderungen für institutionelle Investoren in Bezug auf umweltverträgliche Anlagen
  - Herausgabe von Green Bonds durch den Staat
  - Schaffung von Labels für umweltbezogene Nachhaltigkeit im Finanzmarkt
  - Unterschiedliche Kapitalanforderungen an Finanzinstitute je nach Exponiertheit zu Klimarisiken
- Sechs der 13 diskutierten Massnahmen sollen vertieft analysiert werden:
  - Offenlegungspflichten von Umwelt-/Klimainformationen für Finanzprodukte
  - Berücksichtigung von Umwelt-/Klimainformationen in der Kundenberatung
  - Prüfung und allenfalls Flexibilisierung der Anlagebestimmungen in der beruflichen Vorsorge, um Hürden gegenüber nachhaltigem Investieren abzubauen
  - Präzisierung treuhänderischer Pflichten bzw. Einbezug von finanziellen Klima-/Umweltrisiken in dieselben
  - Prüfung von Klimarisiken durch Aufsichtsbehörden
  - Steuerliche Lenkung im Finanzbereich, um klima- und umweltverträgliche Finanzprodukte zu begünstigen
- Zwei Massnahmen begrüsst der Bundesrat ausdrücklich:
  - Eine verstärkte Anstrengung der Finanzdienstleistungsbranche für die Aus- und Weiterbildung

<sup>104</sup> Im Rahmen der Aktienrechtsrevision, welche per 1. Januar 2023 in Kraft tritt, wurde die Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) auf Gesetzesstufe verankert. Daher wird die VegüV per Anfang 2023 vollständig aufgehoben.

<sup>105</sup> Vgl. Stüttgen/Mattmann (2018) 14–15.

<sup>106</sup> Vgl. Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022) (e).

- Die Förderung des Standorts Schweiz im Bereich Sustainable Finance

Generell ist der Schweizer Bundesrat im Jahre 2020 noch zurückhaltend in Bezug auf seine Regulierungsambitionen in Sachen Nachhaltigkeit. Er betont aber die Bedeutung des Themas für die Positionierung und die Geschäftsmöglichkeiten des Schweizer Finanzplatzes.<sup>107</sup>

#### *Der Bundesrat strebt einen klimafreundlichen Finanzmarkt und Schutz vor Greenwashing an*

Im November 2021 hat der Bundesrat nun einen Bericht zu einem klimafreundlichen Finanzmarkt veröffentlicht. Auch in diesem Bericht gibt er einen Überblick über mögliche Massnahmen, um den Schweizer Finanzplatz in Sachen Nachhaltigkeit zu stärken, um zum Pariser Klimaabkommen beizutragen, und um Greenwashing vorzubeugen. Der Bericht erkennt ein grosses Potenzial u.a. in folgenden Massnahmen:

- Freiwillige Branchenvereinbarungen mit dem Bund, um Finanzflüsse klimaverträglich auszugestalten.
- Klimaspezifische Transparenzmassnahmen, z.B.:
  - Offenlegungspflichten für Finanzinstitute und -produkte
  - Klassifizierung von Finanzprodukten und Beratungsmandaten nach Klimawirksamkeit
  - Taxonomie, die klimaschädigende Aktivitäten erfasst
  - Explizite Berücksichtigung von Kundenpräferenzen zum Klima

Der Bericht des Bundesrates ist als eine Auslegung zu verstehen und nicht als Stellungnahme zur politischen Wünschbarkeit der diskutierten Massnahmen.<sup>108</sup>

#### *Swiss Climate Scores zur Offenlegung von Klimaindikatoren*

Einen ersten Schritt zur Umsetzung klimaspezifischer Offenlegungen durch Finanzmarktakteure sollen die Swiss Climate Scores darstellen. Hierbei handelt es sich um einen Katalog von sechs Klimaindikatoren, die der Beurteilung von Finanzanlagen mit Blick auf deren Über-

einstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen dienen sollen. Die Swiss Climate Scores wurden durch das Staatssekretariat für internationale Finanzfragen (SIF) in Zusammenarbeit mit der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg), der Asset Management Association Switzerland (AMAS) und dem Verband Swiss Sustainable Finance (SSF) entwickelt. Bei den Swiss Climate Scores handelt es sich um eine Empfehlung. Finanzmarktakteure können die sechs Klimaindikatoren freiwillig nutzen, um anhand von international akzeptierten Kriterien transparent zu machen, inwiefern ihre Anlagen im Einklang stehen mit ausgewählten Klimamessgrössen (z.B. Treibhausgasemissionen, Exponiertheit gegenüber fossilen Energieträgern). Die Anwendung der Swiss Climate Scores durch Finanzmarktakteure befindet sich aktuell in einer Pilotphase, weitere Spezifizierungen zur Umsetzung sind aktuell in Arbeit.<sup>109</sup>

#### *Mögliche Nachhaltigkeitsregulierungen im Finanzmarkt Schweiz frühestens für 2024 erwartet*

Im Markt erwartet man, dass der Schweizer Bundesrat Ende 2022 erste Indikationen dazu geben könnte, ob – und falls ja – wie, Finanzmarktakteure künftig in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte rechtlich reguliert werden sollen. Sollte eine rechtliche Regulierung in Form eines Gesetzes oder einer Verordnung erlassen werden, so wird deren Inkraftsetzung aufgrund des langwierigen Gesetzgebungsprozesses frühestens im Jahr 2024, möglicherweise auch später, erwartet.

Der Bedarf für eine rechtliche Regulierung wird von einzelnen Finanzmarktakteuren dadurch begründet, dass die heute geltende Selbstregulierung der Akteure in Sachen Nachhaltigkeit – siehe dazu die nachfolgenden Erläuterungen – erstens nicht flächendeckend in der Schweiz für alle Finanzmarktakteure gültig ist und dass diese zweitens – aufgrund ihres Charakters als freie Selbstregulierung – nur einen geringen Grad an Verbindlichkeit entfaltet.

<sup>107</sup> Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2020) sowie Schweizerische Eidgenossenschaft: Staatssekretariat für internationale Finanzfragen SIF (2020).

<sup>108</sup> Vgl. Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2021) (a) 38–43; Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2021) (b).

<sup>109</sup> Vgl. Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022) (d); Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat et al. (2022). Zu den sechs Swiss Climate Scores siehe Kapitel 1.4.3.

## 2.5.2 Finanzmarktakteure regulieren sich selbst mit Blick auf die EU-Gesetzgebung

Für Schweizer Finanzmarktakteure spielen «weiche», selbstregulatorische Ansätze in Form von Leitfäden, Empfehlungen und Verhaltenskodizes zu nachhaltigen Anlagen eine wichtige Rolle, sofern sie nicht unmittelbar durch die EU-Regulierung in die Pflicht genommen werden.

*Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht erhöht die Transparenzansprüche an nachhaltige Finanzinstrumente*

Beispielsweise hat die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) Leitlinien für Finanzmarktakteure publiziert, um Investoren und Kunden vor Greenwashing zu schützen und die Transparenz nachhaltiger Anlagen zu erhöhen. Zu diesem Zweck unterscheidet die FINMA-Aufsichtsmittteilung 05/2021 drei Ansatzpunkte:<sup>110</sup>

- *Nachhaltigkeitsbezogene Informationen auf Fondsebene:* Die FINMA achtet bei der Genehmigung und Aufsicht besonders darauf, dass die Ausführungen zu den beworbenen Nachhaltigkeitseigenschaften angemessen offengelegt und Anleger über nachhaltige Eigenschaften nicht getäuscht werden. Die Fondsdokumente – insbesondere der offizielle Fondsvertrag – müssen die notwendigen Angaben enthalten. Zu den Tatbeständen für Greenwashing bzw. Greenwashing-Risiken zählt die FINMA beispielsweise, wenn eine nachhaltige Anlagestrategie nicht verfolgt oder nicht umgesetzt wird, aber Begriffe wie «Net Zero» oder «Impact» verwendet werden. Oder wenn angegebene Auswirkungen nicht mess- und nachweisbar sind. Zudem interveniert die FINMA, wenn die Fondsdokumente einen mangelnden Grad an Detaillierung aufweisen. Grundsätzlich empfiehlt die FINMA einen hohen Grad an Transparenz in der Nachhaltigkeitsberichtserstattung.

- *Angemessene Organisation von Instituten, die nachhaltige Kollektivanlagen verwalten:* Nachhaltigkeitsbezogene Kriterien werden in Anlageentscheidungsprozesse, Investment Controlling und Risikomanagement einbezogen, Fachwissen und Kenntnisse bei Leitungsorganen und auf operationeller Ebene sind vorhanden, eine Nachhaltigkeitsstrategie wird vom Leitungs- und Aufsichtsorgan vorgegeben und nachhaltigkeitsbezogene Daten, Werkzeuge und Ratings angemessen geprüft.
- *Verhaltenspflichten im Beratungsprozess (point of sale):* Die FINMA will Greenwashing-Risiken auch im Beratungsprozess begrenzen. Das Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) enthält allerdings hierzu keine spezifischen Vorschriften. Die FINMA begrüsst aber die Orientierung an Empfehlungen zum schrittweisen Einbezug von ESG-Kriterien in den Beratungsprozess von sämtlichen Finanzprodukten für Privatkunden wie sie aktuell beispielsweise von der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) empfohlen werden.

*Finanzmarktverbände formulieren selbstregulatorische Vorgaben in Sachen Nachhaltigkeit*

Neben der von der FINMA erwähnten SBVg-Richtlinien,<sup>111</sup> haben zahlreiche weitere Verbände und Interessensgruppierungen Empfehlungen dazu abgegeben, wie Nachhaltigkeitskriterien auf Produktebene, auf institutioneller Ebene oder im Kundenberatungsprozess einbezogen und transparent dargestellt werden können. Orientierungshilfen zum Einbezug von Nachhaltigkeitsaspekten haben beispielsweise publiziert: Die Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg), die Asset Management Association Switzerland (AMAS) in Zusammenarbeit mit Swiss Sustainable Finance (SSF),<sup>112</sup> die Vereinigung Schweizerischer Assetmanagement- und Vermögensverwaltungsbanken (VAV)<sup>113</sup> sowie führende Pensionskassenverbände (z.B. ASIP, SVVK-ASIR),<sup>114</sup> je nach Adressaten mit unterschiedlichem Schwerpunkt. Nachfolgend im Überblick die Empfehlungen der SBVg sowie diejenigen von AMAS und SSF.

<sup>110</sup> Vgl. Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2021).

<sup>111</sup> Vgl. Swiss Banking (2022).

<sup>112</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS)/Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021).

<sup>113</sup> Vgl. Vereinigung Schweizerischer Assetmanagement- und Vermögensverwaltungsbanken (VAV) (2022).

<sup>114</sup> Vgl. Schweizerischer Pensionskassenverband ASIP (2018) 13; Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) (2015).

*Die Bankiervereinigung verpflichtet ihre Mitglieder zur Erhebung von ESG-Präferenzen in der Kundenberatung*

*SBVg-Richtlinien zum Einbezug von ESG-Präferenzen in der Anlageberatung:* Die Richtlinien der Bankiervereinigung lehnen sich rechtlich – und in der Kundensegmentierung – an das Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) an. Zudem verweist die Bankiervereinigung explizit auf die Leitlinien der FINMA. Privatkunden und professionelle Kunden sollen künftig nach ihren ESG-Präferenzen gefragt und angebotene Produkte und Dienstleistungen damit in Einklang gebracht werden. Zudem werden Informations-, Dokumentations- und Rechenschaftspflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von ESG-Präferenzen von Privatkunden etabliert sowie die Aus- und Weiterbildung von Kundenberatern zu Nachhaltigkeitsthemen gefordert. Im Kern geht es um folgende Vorgaben:

- Kunden sollen über das Angebot nachhaltiger Produkte, deren Risiken, Wesensmerkmale und Ansätze informiert werden (Informationspflichten),
- ESG-Präferenzen von Kunden sollen in die Angemessenheits- und Eignungsprüfung einbezogen werden. Die ESG-Präferenzen können dabei in abgestufte Gruppen (z.B. sehr interessiert, interessiert, neutral) eingeteilt werden (ESG-Präferenzenerhebung),
- ESG-Präferenzen von Kunden sollen mit den ESG-Eigenschaften von Anlagelösungen abgeglichen werden (Matching).

Die SBVg-Richtlinien treten für ihre Mitglieder ab dem 1. Januar 2023 in Kraft, zum Teil allerdings mit Übergangsfristen, um die notwendigen Vorbereitungen zu ermöglichen. Eine Übergangsfrist gilt für die Aus- und Weiterbildung bis 01.01.2024, für neue Kundenbeziehungen bis 01.01.2024 und für bestehende Kundenbeziehungen bis 01.01.2025. Dank dieser umfassend formulierten Übergangsfristen sind die wesentlichen Elemente der Richtlinie faktisch frühestens im Jahr 2024 verbindlich. Nicht-Mitglieder können sich den Richtlinien freiwillig anschliessen. Die SBVg-Richtlinien stellen Minimalstandards dar, die von den Finanzdienstleistern

zu konkretisieren und umzusetzen sind. Sie orientieren sich offensichtlich an der EU-Regulierung zu MiFID II. Mit einem Umfang von lediglich zehn Seiten unterscheiden sich diese Richtlinien allerdings fundamental von der EU-Regulierung, sowohl in Umfang, Granularitäts- und Komplexitätsgrad als mit Blick auf die technischen Spezifizierungen. Die Vorgaben der SBVg-Richtlinien gelten als erfüllt, wenn ein Finanzdienstleister die – weit umfangreicheren – EU-Vorgaben zu Nachhaltigkeitsaspekten im Finanzsektor einhält.<sup>115</sup>

*Swiss Sustainable Finance gibt Umsetzungsempfehlungen zur Integration von Nachhaltigkeitspräferenzen in den Beratungsprozess*

Der Verband Swiss Sustainable Finance (SSF) hat zusammen mit der Beratungsfirma EY konkrete Umsetzungshilfen zum Einbezug von Nachhaltigkeitspräferenzen in den Beratungsprozess von Privatkunden erarbeitet, auf die die Bankiervereinigung in ihren Richtlinien verweist. Der praxisbezogene Leitfaden von SSF/EY enthält Empfehlungen zu folgenden Themen:<sup>116</sup>

- *Erhebung und Dokumentation von Nachhaltigkeitspräferenzen:* z.B. Erfassen von Kundenmotiven, -interessen und Vorverständnis oder Nachhaltigkeitspräferenzen (z.B. hoch, mittel, tief).
- *Nachhaltigkeitsausbildung von Kundenberatern:* z.B. Grundlagen nachhaltiger Anlagen (z.B. ESG-Strategien, Chancen und Grenzen, ESG-Risiken), wichtige Begriffe (z.B. SDGs, PAIs, Net-Zero), politischer und regulatorischer Kontext (z.B. EU-Aktionsplan und damit zusammenhängende Regulierungen wie Taxonomie, SFDR), wichtige Abkommen (z.B. Pariser Übereinkommen), Greenwashing und wie man es vermeidet.
- *Angemessene Kundeninformation:* z.B. Zurverfügungstellung von leichtverständlichen Informationen zu ESG-Ansätzen und deren Chancen und Grenzen, Erläuterung und konsistente Anwendung wesentlicher Begriffe (z.B. ESG, Impact, Dekarbonisierung), Konkretisierung und Detaillierung der Umsetzung von ESG-Ansätzen, Erhebung der Nachhaltigkeitskenntnisse von Kunden.<sup>117</sup>

<sup>115</sup> Vgl. Swiss Banking (2022).

<sup>116</sup> Vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF)/EY (2022).

<sup>117</sup> SSF/EY verweist an dieser Stelle und zur weiteren Detaillierung auf die Empfehlungen von AMAS/SSF, vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS)/Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021).

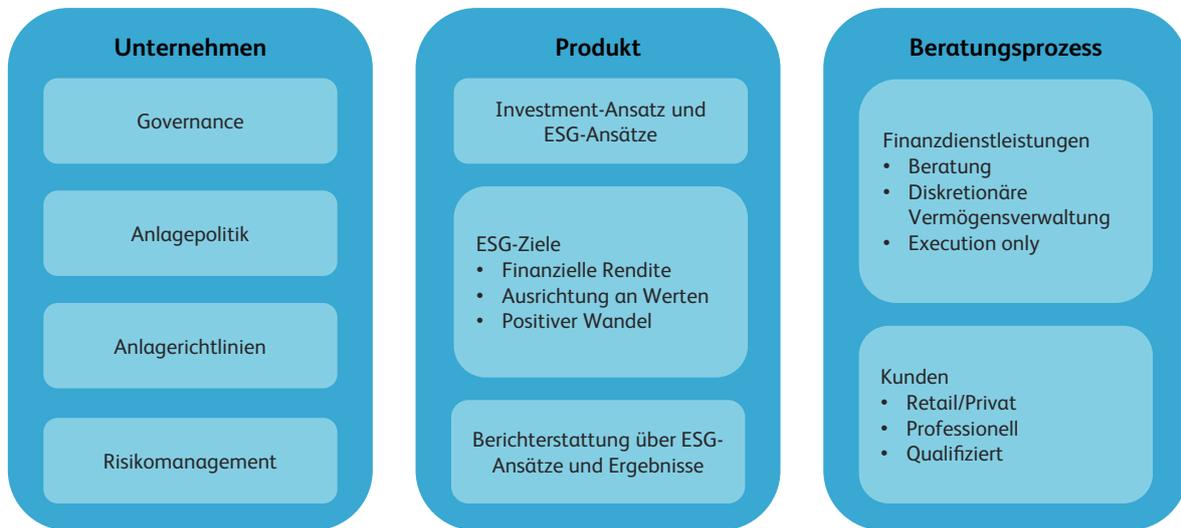


Abbildung 51: Drei Ebenen der Asset Management-Wertkette<sup>118</sup>

- *Abgleich («matching»)* von Produkten mit Kundenpräferenzen: z.B. transparenter Abgleich von angebotenen Finanzprodukten mit Kundenvorgaben. Kundeninformation zu den zugrundeliegenden Abgleichskriterien.
- *Monitoring von Produkt-Compliance und -Performance:* z.B. regelmässige Überprüfung nachhaltiger Finanzinstrumente, um Kundenerwartungen dauerhaft zu erfüllen z.B. hinsichtlich der Matching-Kriterien und Minimalanforderungen an ESG-Metriken.
- *Häufigkeit und Inhalt der Berichterstattung an Kunden:* z.B. Reporting an Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen, Indikation, wie Kundenpräferenzen mit nachhaltigen Anlagen harmonieren basierend auf den vereinbarten Abgleichskriterien.

AMAS und SSF empfehlen Mindestanforderungen an nachhaltige Anlageprodukte und ihre Transparenz

Mit dem Ziel, Greenwashing zu vermeiden, haben die beiden in der Schweizer Vermögensverwaltungsindustrie tonangebenden Verbände AMAS und SSF gemeinsam im Dezember 2021 eine Empfehlung zu den Mindest-

anforderungen an nachhaltige Investments publiziert.<sup>119</sup> Der wesentliche Teil der AMAS/SSF-Empfehlungen ist der Frage gewidmet, wie man den Abgleich («matching») von nachhaltigen Anlageansätzen bzw. -produkten mit Anlegerzielen umsetzt. Die Autoren empfehlen, auf drei Ebenen der Vermögensverwaltungswertschöpfungskette den Abgleich zu prüfen: Auf der Unternehmensebene («entity level»), auf der Produktebene («product level») und im Beratungsprozess («point of sale»). Eine Verletzung der Kundenerwartungen mit Blick auf Nachhaltigkeitsaspekte sollte auf jeder dieser drei Ebenen vermieden werden (Abbildung 51).

Um den Abgleich von Kundenerwartungen mit geeigneten Finanzinstrumenten und -services möglichst präzise herunterzubrechen zu können, werden sechs unterschiedliche ESG-Strategien daraufhin beurteilt, wie effektiv jeder dieser Ansätze eines oder mehrere der drei Investorenziele – finanzielle Rendite, Ausrichtung an Werten, Beeinflussung eines positiven Wandels – erreicht. Die untenstehende Schrittfolge wird dann für jede der sechs genannten ESG-Strategien einzeln durchlaufen:

<sup>118</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS)/Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021) 6.

<sup>119</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS)/Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021).

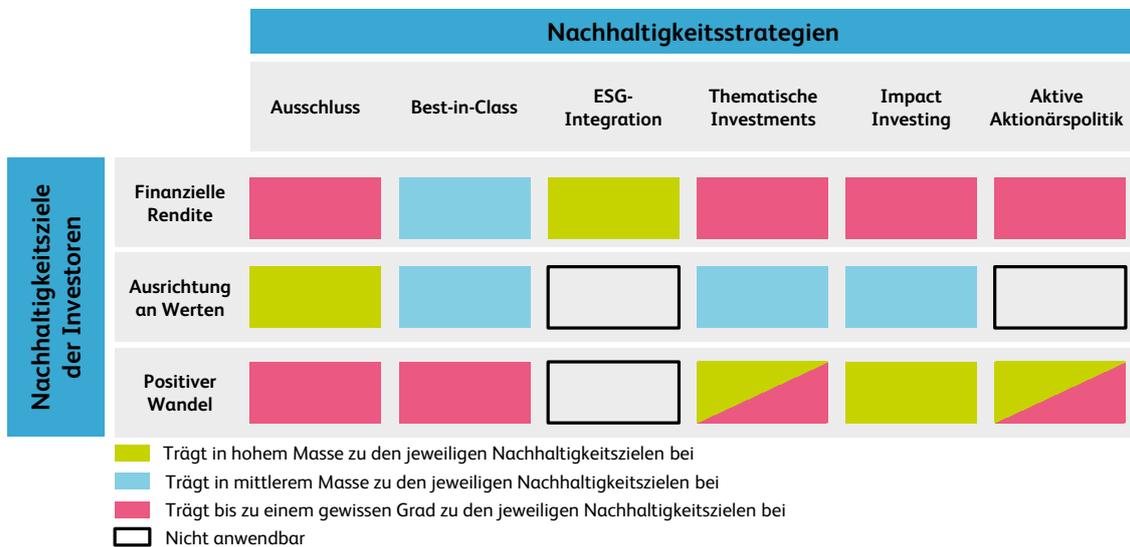


Abbildung 52: Eignung von ESG-Ansätzen zur Erfüllung der Nachhaltigkeitsziele von Kunden gemäss AMAS/SSF<sup>120</sup>

- Beschreibung der jeweiligen ESG-Strategie.
- Beurteilung des Beitrags der ESG-Strategie zur Erreichung der angestrebten Investorenziele.
- Hinweis auf Informationen, die Vermögensverwalter publizieren sollten, damit Investoren die Eignung des ESG-Ansatzes zur Erfüllung der angestrebten Ziele prüfen können.
- Festlegung von Minimalanforderungen, die für eine Umsetzung der jeweiligen ESG-Strategie erfüllt sein müssen.

Fasst man die Eignung der sechs ESG-Strategien zur Erfüllung der drei Investorenziele zusammen, so ergibt sich gemäss AMAS/SSF das in Abbildung 52 dargestellte Bild.

Aus der Zuordnung von ESG-Strategien zu Nachhaltigkeitszielen lässt sich beispielsweise folgendes herauslesen:

- Ausschlussstrategien können in hohem Masse zur Ausrichtung an den Werten von Investoren beitragen (grünes Feld in der entsprechenden Spalte in Abbildung 52).

- Die ESG-Integration kann zum Ziel der finanziellen Rendite in hohem Masse beitragen.
- Impact Investing kann in hohem Masse einen Beitrag zum positiven Wandel leisten.
- Der Best-in-Class-Ansatz beispielweise kann in mittlerem Masse zur Erreichung von finanziellen Renditezielen und zur Ausrichtung an Investorenwerten beitragen (blaue Felder).
- Bei einem thematischen Investment beispielweise oder bei einer aktiven Aktionärspolitik kann der Beitrag zu einem positiven Wandel im Einzelfall variieren (Farbverlauf grün-rot in der unteren Zeile).

*AMAS führt Selbstregulierung für Asset Manager und Ersteller von kollektiven Kapitalanlagen mit Nachhaltigkeitsbezug ein*

Bei den vorangehend dargestellten Anforderungen von AMAS und SSF an nachhaltige Anlageprodukte handelt es sich um Empfehlungen. Im September 2022 hat die AMAS darüber hinaus eine freie Selbstregulierung für Asset Manager und Produzenten von kollektiven Kapitalanlagen eingeführt, die für die AMAS-Mitglieder ab 30. September 2023 in Kraft tritt. Die AMAS-Selbst-

<sup>120</sup> In Anlehnung an Asset Management Association Switzerland (AMAS)/Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021) 22.

regulierung strebt höhere Standards für die Qualität und Transparenz von Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug an. Die Selbstregulierung bezieht sich auf die Instituts- und Produktebene von Asset Managern und Erstellern von kollektiven Kapitalanlagen. Sie ist insofern komplementär zur Selbstregulierung der Nachhaltigkeit in der Kundenberatung, welche die SBVg für ihre Mitglieder lanciert hat.<sup>121</sup>

Die Kernpunkte der Selbstregulierung umfassen die folgenden Vorgaben für Finanzinstitute, die Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug erstellen und verwalten:

- *Kenntnisse im Nachhaltigkeitsbereich:* Asset Manager müssen in Führungsgremien, Kontrollinstanzen und auf operationeller Ebene über die notwendigen Nachhaltigkeitskenntnisse verfügen. Sie müssen die notwendige Infrastruktur sowie entsprechende Ressourcen sicherstellen, um Nachhaltigkeitsvorgaben in der Anlagestrategie umzusetzen.
- *Dokumentation von Nachhaltigkeitspolitik und Umsetzung:* Die Nachhaltigkeitspolitik und -ansätze, die für die Anlagestrategie und -prozesse verwendeten Metriken sowie die Datenkriterien und Analysetools sind verpflichtend zu dokumentieren – ebenso die Grundsätze von aktiv ausgeübtem Stewardship.
- *Nachhaltige Anlageansätze:* Die wichtigsten nachhaltigen Anlageansätze werden – in Anlehnung an die «Empfehlungen zur Transparenz und der Vermeidung von Greenwashing» von AMAS/SSF<sup>122</sup> – definiert. Zusätzlich wird präzisiert, dass Ausschluss oder ESG-Integration allein als Anlageansätze nicht genügen, um einen Fonds als nachhaltig bezeichnen zu dürfen.
- *Reporting:* Investoren sollen mindestens jährlich ein Nachhaltigkeitsreporting erhalten, das die angestrebte Nachhaltigkeitsziele anhand vergleichbarer Indikatoren transparent macht.<sup>123</sup>

Erfüllt ein Adressat der AMAS-Regulierung die entsprechenden Vorgaben vergleichbarer ausländischer Regulierungen, so gelten die AMAS-Vorgaben als erfüllt. Die Erfüllung der EU-Offenlegungsvorschriften gemäss SFDR ist ein beispielhafter Anwendungsfall.<sup>124</sup>

**Fazit: In der Schweiz steigen die Anforderungen an Produktion und Vertrieb nachhaltiger Anlagen**

Im Vergleich zur EU ist der Schweizer Finanzmarkt in Sachen Nachhaltigkeit deutlich weniger reguliert, die Finanzmarktakteure profitieren von den Vorteilen der freien Selbstregulierung: Eine grosse Praxis- und Marktnähe und eine weniger feinmaschige und breitflächige Gesetzesdichte. Aus Sicht von Produktproduzenten und Vertriebskanälen ein Pluspunkt. Zugleich sind allerdings auch hiesige Fondsanbieter und Vertriebskanäle gefordert, Nachhaltigkeitsaspekte in ihre Produkte und Prozesse einzubeziehen. Entweder, weil sie selbst bereits heute von der EU-Regulierung in Sachen Nachhaltigkeit erfasst werden, oder, weil auch in der Schweiz künftig gewisse ESG-Offenlegungsvorgaben gelten. Sei dies aufgrund einer verschärften Aufsicht durch die FINMA, aufgrund immer flächendeckenderer und detaillierterer Selbstregulierungsansätze der Verbände (z.B. SBVg oder AMAS) oder – mittelfristig – aufgrund der auch am hiesigen Finanzmarkt sich (möglicherweise) abzeichnenden Regulierungsvorhaben.

Für Finanzproduktanbieter und Vertriebskanäle bedeutet die Entwicklung in der Schweiz faktisch, dass Anlageprozesse und Investmentprodukte angepasst werden müssen, wenn sie Nachhaltigkeitsaspekte ihrer Produkte und Dienstleistungen bewerben. Betroffen sind sämtliche Glieder der Wertschöpfungskette: Kundenbeziehungen, Marketing und Kommunikation, Produkt- und Portfoliomanagement, Investment-Controlling und -Reporting sowie die dahinterliegenden Informationstechnologien für Vertriebs-, Handels- und Reporting-Systeme. Gefordert sind zudem die Mitarbeiter, deren Ausbildungsstand mit der rasanten Entwicklung in Sachen Nachhaltigkeit Schritt halten sollte.

<sup>121</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (b); Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (a).

<sup>122</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS)/Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021).

<sup>123</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (b); Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (a).

<sup>124</sup> Vgl. Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (a) Art. 9; Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022) (c).

Aus Sicht von Finanzmarktakteuren ist die zunehmende (Selbst-)Regulierung nachhaltiger Anlagen in der Schweiz und in der EU letztlich ein zweiseitiges Schwert: Einerseits trägt sie zu einer gewünschten Standardisierung und einer erhöhten Transparenz dessen bei, was als «nachhaltig» gelten soll. Investoren – und auch der Finanzplatz Schweiz – dürften von dieser wachsenden Transparenz profitieren. Andererseits bürdet die wachsende (Selbst-)Regulierung den Finanzmarktakteuren hohe Umstellungskosten und laufende Kosten auf und verlangt hohe Investitionen in Prozesse und Humankapital. Nachhaltige Anlagen und dazugehörige (selbst-)regulatorische Anforderungen, in Verbindung mit den steigenden Bedürfnissen von Investoren und Kunden, stellen die Finanzmarktakteure vor zunehmend komplexere Herausforderungen.



## 3 Die 250 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

Kapitel 1 hat die Entwicklung des Angebots und der Vermögen nachhaltiger Fonds dargestellt. Nachfolgend fokussieren wir auf die Anbieter dieser Fonds. Wir zeigen auf, welche Anbieter das Wettbewerbsfeld nach Grösse und Produktbreite anführen und illustrieren Anbieter-rankings gemessen an verschiedenen Produktkategorien. Die Zahlen der folgenden Abbildungen stützen sich auf die in Kapitel 1 beschriebenen 1'858 Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

### 3.1 Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

Von Mitte 2021 bis Mitte 2022 hat sich das Feld der Anbieter von 214 auf 250 erweitert. Die 50 grössten der insgesamt 250 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung sind in Abbildung 53 auf der Folgeseite aufgeführt. Die Abbildung zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung verwalten – also die Volumen der 1'858 nachhaltigen Investmentfonds aufgeteilt auf die Fondsanbieter. Die Abbildung ist nach den total verwalteten Fondsvermögen sortiert (per 30. Juni 2022 und in Mio. CHF). Die Abbildung enthält in den Klammern neben den Anbietern zusätzlich die Information, wie sich die Rangierung im Vergleich zum Vorjahr verändert hat. In den Klammern rechts ist das prozentuale Vermögenswachstum über die letzten zwölf Monate ersichtlich.

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

- *AuM > CHF 40 Mrd.*: Drei Anbieter dominieren das Feld nachhaltiger Fonds in der Schweiz, sie verwalten mit total CHF 323 Mrd. einen Drittel des gesamten Schweizer Marktes nachhaltiger Publikumsfonds mit Gesamtvermögen in Höhe von CHF 956 Mrd. Alle drei Anbieter in dieser Kategorie verwalten jeweils mehr als CHF 95 Mrd. Im Anschluss an diese drei An-

bieter klafft eine Lücke: die jeweils nächstgrösseren Anbieter folgen mit einem verwalteten Vermögen von jeweils weniger CHF 40 Mrd.

- *AuM CHF 20–40 Mrd.*: Vier Anbieter – Listenplatz 4 bis 7 – verwalten sehr grosse Vermögen von je über CHF 30 Mrd. resp. zusammen total CHF 142 Mrd. oder rund ein Sechstel des Gesamtmarktes. Weitere vier Anbieter – Listenplatz 8 bis 11 – verwalten je über CHF 20 Mrd. resp. gesamthaft CHF 90 Mrd. Vermögen, also knapp zehn Prozent des Gesamtmarktes.
- *AuM CHF 10–20 Mrd.*: Ein breites Mittelfeld von elf Anbietern – Listenplatz 12 bis 22 – betreuen mit Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz zwischen CHF 10 und 20 Mrd. Diese Anbieter vereinen einen Marktanteil von rund einem Sechstel des Gesamtmarktes.
- *AuM CHF ~ 3–10 Mrd.*: Die Nachhut im Feld der führenden 50 Anbieter bilden die 28 Anbieter auf den Listenplätzen 23 bis 50. Ähnlich wie das zuvor erwähnte Mittelfeld mit seinen elf Anbietern verfügt diese breite Gruppe über einen Anteil am Gesamtmarkt nachhaltiger Anlagen von rund einem Sechstel.

Gesamthaft verwalten die Top-50 grössten der insgesamt 250 Player CHF 855 Mrd. oder rund 90 Prozent der Vermögen, die aktuell in nachhaltige Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung investiert sind. Die verbleibenden 200 Anbieter, die auf der Top-50 Liste nicht erscheinen, verwalten rund zehn Prozent des Gesamtmarktes, also ein Gesamtvermögen von CHF 102 Mrd. – das entspricht weniger als einem Drittel der totalen Vermögen der drei grössten Player. Das verdeutlicht die Dominanz des Spitzentrios.

Die Rangierung der Marktakteure nach der Grösse der verwalteten Vermögen gibt ausgewählte Einsichten in die Marktstruktur und deren Dynamik. Wichtig erscheint uns an dieser Stelle der Kommentar, dass die Abbildung der Vermögen Schweizer Publikumsfonds keine Aussage darüber zulässt, aus welchen Kundensegmenten und Regionen die investierten Kapitalvermögen stammen. Grosse, international tätige Fondshäuser bedienen mit den entsprechenden Fonds meist zusätzlich zur Schweiz auch zahlreiche Auslandsmärkte. In der Abbildung sind auch die im Ausland investierten Gelder erfasst, sie können analytisch kaum sauber von den in der Schweiz investierten Geldern separiert werden. Vergleicht man nun die rein inländorientierten

Die 250 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz



Abbildung 53: Die 50 grössten Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz (in Mio. CHF, per 30. Juni 2022 resp. 2021, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2021, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2021)<sup>1</sup>

Banken und Vermögensverwalter mit den grossen international tätigen Fondshäusern, so erklären sich einige Grössenunterschiede allein durch die je eigenen Markt-, Vertriebs- und Marketingstrategien der dargestellten Anbieter. Diese Bemerkung scheint wichtig, um die nachfolgenden Ausführungen im richtigen Kontext interpretieren zu können.

*Neu bildet Amundi Asset Management gemeinsam mit BlackRock und UBS die Spitze der Top-3 Anbieter*

Die letztjährige Doppelspitze bestehend aus BlackRock und UBS wird neu durch Amundi Asset Management ergänzt. Der französische Fondsanbieter hat über die letzten zwölf Monate insgesamt zwölf Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Positionierung transformiert. Damit ist Amundi Asset Management der Sprung in die Top-3 gelungen und verwaltet heute Vermögen von über CHF 100 Mrd. in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds. An der Spitze befindet sich weiterhin der US-amerikanische Vermögensverwalter BlackRock, der seine Vermögen in nachhaltigen Schweizer Fonds um 27 Prozent steigern könnte; überwiegend durch die Einwerbung von neuem Kapital (Nettoneugeld, siehe nächstes Kapitel). Auf Platz drei steht die Schweizer Vermögensverwalterin UBS, die ihre Vermögen nachhaltiger Fonds in der Schweiz um satte 55 Prozent erhöhen konnte. Im Vergleich zum Vorjahr fällt Pictet Asset Management aus den Top-3 heraus: In der Spitzengruppe ist der Asset-Management-Arm der Privatbank Pictet der einzige Anbieter, dessen Vermögen nachhaltiger Fonds im Jahresvergleich gesunken sind.

*Credit Suisse neu in den Top-10;  
State Street Global Advisors fällt zurück*

Innerhalb der Top-10 stellen wir einige Rangverschiebungen fest. Einerseits ist die Credit Suisse auf Kosten des niederländischen Asset Managers Robeco neu in die Top-10 gerückt. Die Schweizer Grossbank konnte ihre Vermögen um neun Prozent steigern. Eine höhere prozentuale Steigerung innerhalb der Top-10 – ausge-

nommen die führende Dreierspitze – erreichte lediglich DWS (+19 Prozent) und Swisscanto Invest, die Produktmarke der Zürcher Kantonalbank (+15 Prozent). Zudem springt innerhalb der Top-10 State Street Global Advisory mit einem negativen Wachstum von 15 Prozent ins Auge: Beim US-amerikanischen Vermögensverwalter sind fünf Nachhaltigkeitsfonds aufgrund von Liquidationen und Fusionen aus dem vorliegenden Fondsuniversum ausgeschieden. Zudem konnten bei diesem Anbieter die Neugelzuflüsse in Nachhaltigkeitsfonds die negative Marktperformance nicht im gleichen Masse kompensieren wie bei anderen Fondsanbietern.

*Lediglich drei neue Player in den Top-50:  
Natixis Investment Managers, Goldman Sachs  
und T. Rowe Price*

Im Vergleich zum Vorjahr fällt auf, dass lediglich drei Player neu in die Top-50 vorgestossen sind: Natixis Investment Managers, Goldman Sachs und T. Rowe Price. In den Vorjahren waren solche Vorstösse noch zahlreicher. Dies deutet darauf hin, dass sich die Anbieterlandschaft der Top-Anbieter zu festigen beginnt. Aus früheren Studien wissen wir, dass speziell die Umpositionierung grosser Fondsfamilien von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung dazu führen konnte, dass gewisse Fondsanbieter rasch in die Top-50 vorgestossen sind. Solche Ereignisse sind heute schwieriger möglich, da die Schwelle zur Qualifikation als Top-50 Nachhaltigkeitsanbieter bei annähernd drei Milliarden Franken liegt. Noch vor zwei Jahren (Mitte 2020) betrug die Eintrittsschwelle für die Top-50 Anbieter lediglich eine Milliarde Franken; vor fünf Jahren (Mitte 2017) gehörte man bereits mit 250 Millionen Franken Fondsvermögen zu diesem erlauchten Kreis.

<sup>1</sup> Ausgewählte Fondsanbieter gehören organisatorisch und rechtlich zusammen – z.B. aufgrund von Übernahmen oder Fusionen. Nicht alle dieser Anbieter treten allerdings unter einem gemeinsamen Namen 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, können die Fondsvermögen aggregiert unter dem Mutterkonzern dargestellt werden. Diese Handhabung gilt für alle Abbildungen der vorliegenden Studie.

### 3.2 Die wachstumsstärksten Fondsanbieter

Wie wir in Kapitel 1.2.2 ausgeführt haben, können Fondsanbieter ihre nachhaltig verwalteten Fondsvermögen über vier Kanäle steigern: Erstens, indem sie die Vermögen in bestehenden ESG-Fonds vermehren (Nettomittelzuflüsse/Kapitalwachstum). Zweitens können Fondsanbieter neue Nachhaltigkeitsfonds lancieren. Die für diese Fonds neu eingeworbenen Mittel führen zu einem Anstieg der verwalteten nachhaltigen Fondsvermögen. Drittens wird das nachhaltige Fondsvermögen gesteigert, wenn ein Fondsanbieter einen konventionellen Fonds in einen nachhaltigen Fonds repositioniert. In diesem Fall wird der Fonds von der Studienmethodik berücksichtigt, das Fondsvermögen wird neu zum nachhaltigen Fondsvermögen des Anbieters addiert. Viertens erfasst die vorliegende Studie ESG-Fonds, die neu über eine Vertriebszulassung in der Schweiz verfügen. Sämtliche vier Kanäle führen dazu, dass die erfassten Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds steigen. In Kapitel 1.2.2 haben wir das Wachstum transparent aufgeschlüsselt und in die vier genannten Wachstumstreiber aufgeteilt (Abbildung 15). Wir wollen im Folgenden dieses Wachstum auf die einzelnen Fondsanbieter herunterbrechen. Zuerst zeigen wir das absolute Wachstum über die vier beschriebenen Wachstumskanäle, danach legen wir separat die Nettomittelzuflüsse über die letzten zwölf Monate der Fondsanbieter in ihre Nachhaltigkeitsfonds offen.

*Amundi Asset Management und UBS gewinnen mit repositionierten Geldmarktfonds weiter an Gewicht*

Abbildung 54 visualisiert die unterschiedlichen Triebkräfte hinter den Vermögensänderungen der verschiedenen Fondsanbieter. Konkret zeigt die Darstellung die Treiber, welche das bereits in Abbildung 53 ersichtliche Wachstum erklären, also die Differenz zwischen den rosa und blauen Balken pro Anbieter. Auf den ersten beiden Plätzen, welche ihre Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds absolut am meisten steigern konnten, stehen Amundi Asset Management und UBS. Das französische Fondshaus hat zwölf Fonds umpositioniert. Dazu gehören zwei Geldmarktfonds, die zusammen CHF 62 Mrd.

an Vermögen verwalten und damit wesentlich zum Vermögenssprung beigetragen haben.<sup>2</sup>

Eine gezielte Strategie zur Implementierung nachhaltiger Anlageprozesse in konventionelle Produkte und deren transparente Kommunikation scheint bei der UBS erkennbar: Die Schweizer Vermögensverwalterin hat über die Beobachtungsdauer insgesamt 59 Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung überführt. Speziell ins Gewicht fallen die Vermögen von zehn Geldmarktfonds, die neu Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess berücksichtigen. Diese neu positionierten Geldmarktfonds vereinen ein Vermögen von CHF 13 Mrd. und erklären damit einen wesentlichen Teil des Wachstums.

*BlackRock steigert Vermögen bestehender Nachhaltigkeitsfonds um CHF 15 Mrd.*

Aus Abbildung 54 wird zudem ersichtlich, dass BlackRock die Vermögen von bestehenden Fonds – also solchen, die bereits per Stichtag 30. Juni 2021 existiert haben –, von allen Anbietern am meisten steigern konnte (hellblaue Balken in Abbildung 54). Insgesamt sind diese Fondsvolumen um mehr als CHF 15 Mrd. gestiegen. Dies scheint insofern beachtlich, als dass die globalen Kapitalmärkte über dieselbe Zeit teilweise stark an Wert eingebüsst haben (siehe Kapitel 1.2.2 und 1.2.3). Die Vermögenssteigerung bestehender Fonds ist entsprechend mit Neugeldzuflüssen zu erklären (siehe nächster Abschnitt).

*BNP Paribas Asset Management fällt mit hohem Vermögensrückgang bestehender Fonds auf*

In Abbildung 54 sticht BNP Paribas Asset Management ins Auge: Der französische Fondsanbieter verliert in seinen bestehenden Nachhaltigkeitsfonds insgesamt CHF 6.8 Mrd. an Vermögen. Der Vermögensrückgang resultiert hauptsächlich aufgrund negativer Performance-Ausweise in nachhaltigen Themenfonds, welche Volumenrückgänge über die Beobachtungsdauer in Höhe von über CHF 5.5 Mrd. verzeichnen. Im Vergleich zu anderen Anbietern konnten die Vermögensverluste nicht mit der Akquisition von Neugeld aufgefangen werden.

<sup>2</sup> Per 30. Juni 2022. Siehe dazu auch Kapitel 3.6 mit den führenden Anbietern nachhaltiger Geldmarktfonds.

<sup>3</sup> Das «Volumenwachstum bestehender ESG-Fonds» stützt sich auf die bereits per 30. Juni 2021 bestehenden Nachhaltigkeitsfonds und vergleicht deren Vermögen mit dem Stichtag 30. Juni 2022. Das Volumenwachstum ergibt sich aus der Fondspersormance plus dem Nettoneugeld.

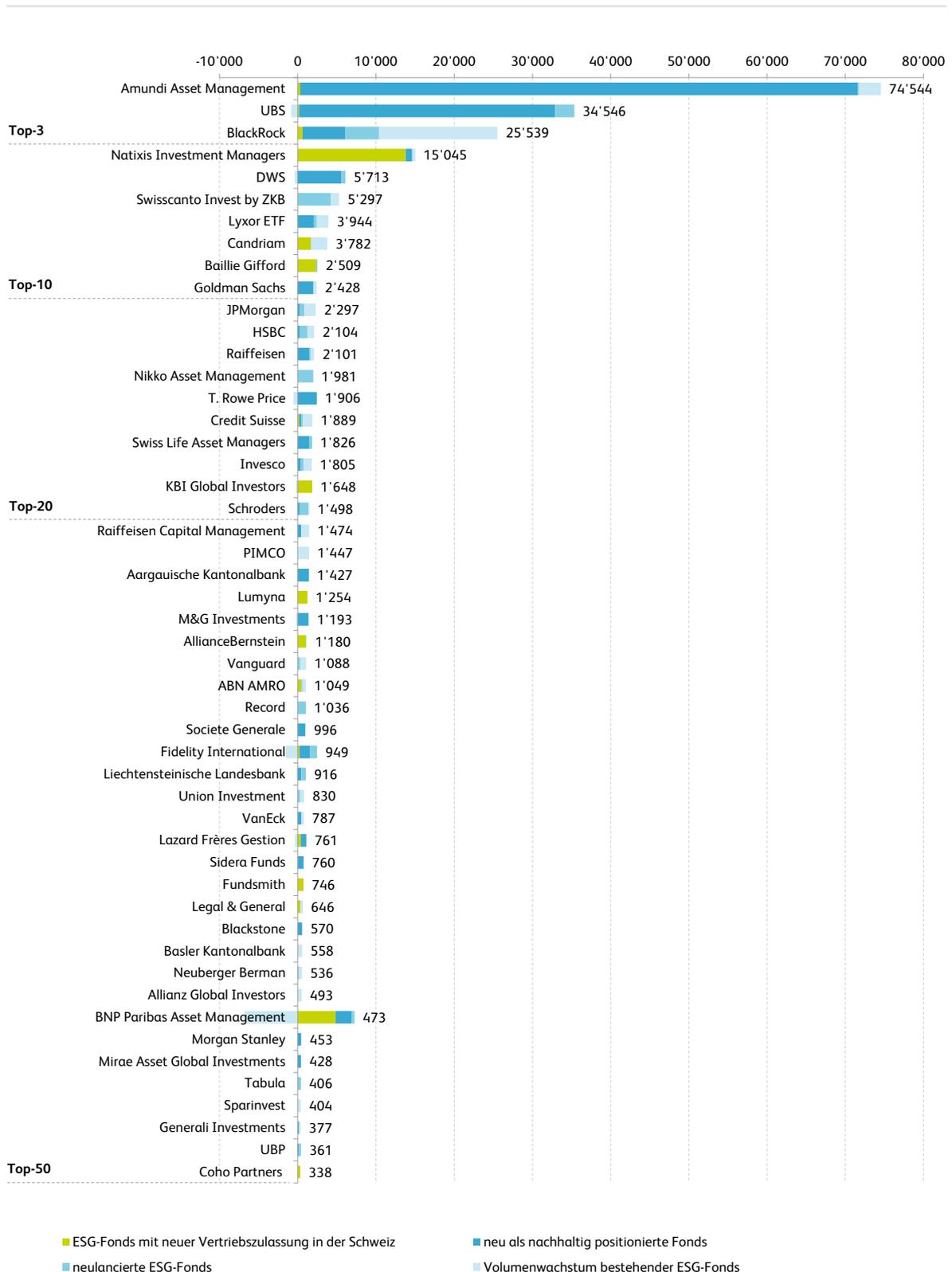


Abbildung 54: Die 50 Fondsanbieter, welche die Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds gesamthaft über die vier Wachstumskanäle am stärksten steigern konnten (Vermögenswachstum seit 30. Juni 2021 bis 30. Juni 2022, in Mio. CHF)<sup>3</sup>

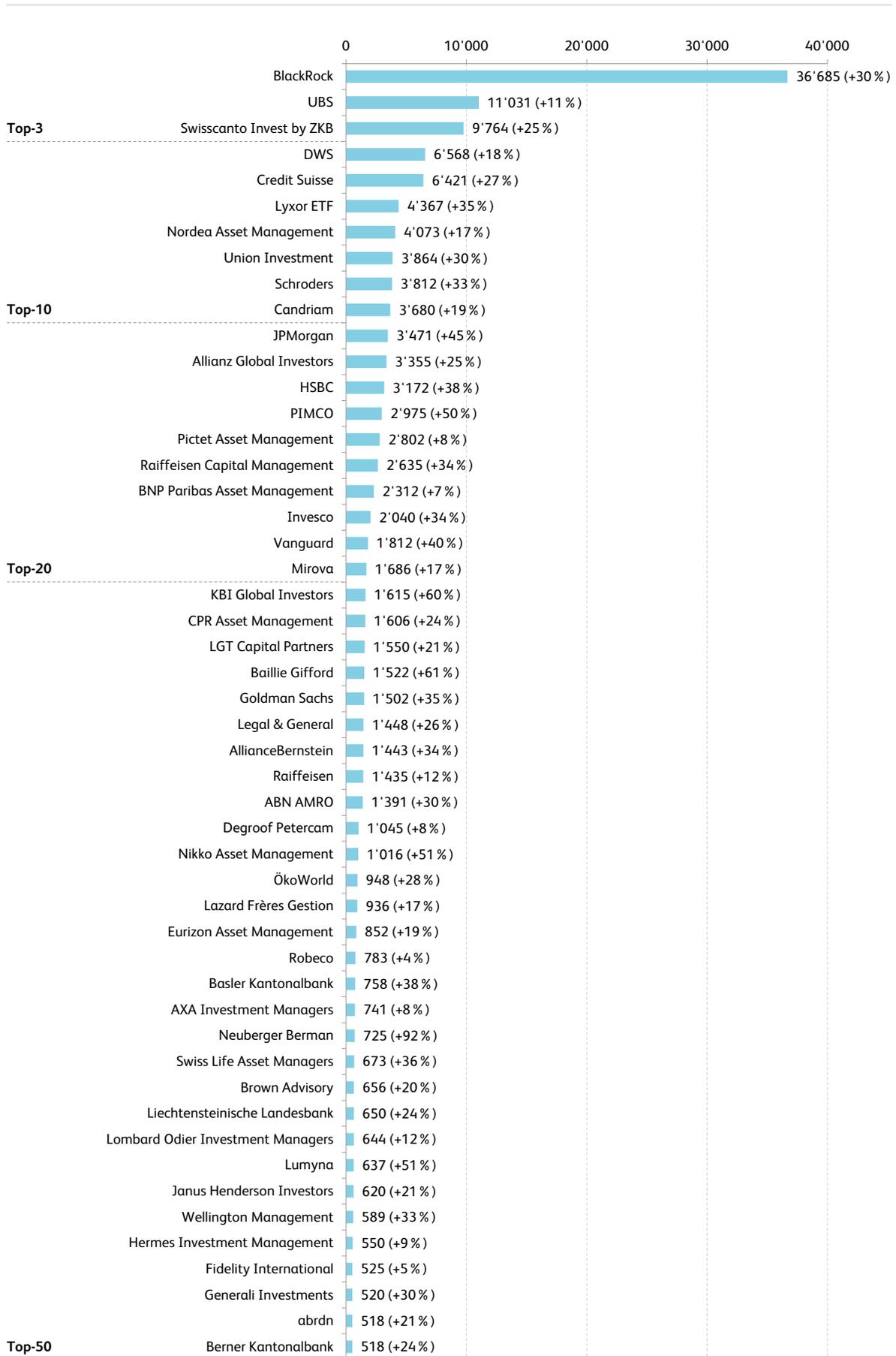


Abbildung 55: Die 50 Fondsanbieter, welche die höchsten Nettomittelzuflüsse in ihre Nachhaltigkeitsfonds verzeichnen (Nettomittelzuflüsse zwischen 30. Juni 2021 bis 30. Juni 2022, in Mio. CHF, in Klammern: Nettomittelzuflussraten in Prozent)<sup>5</sup>

### *Zwei Schweizer Anbieter positionieren sich neu mit Nachhaltigkeitsfonds*

Die Abbildung 54 zeigt zudem, dass sich mit Swiss Life Asset Managers und der Aargauischen Kantonalbank zwei Schweizer Anbieter mit neuen Fonds im Nachhaltigkeitsmarkt positionieren. Swiss Life Asset Managers hat sechs konventionelle Fonds in eine nachhaltige Verwaltung überführt sowie sechs neue Nachhaltigkeitsfonds lanciert. Die Aargauische Kantonalbank hat Nachhaltigkeit in ihre Produktstrategie integriert und positioniert im Zuge dessen elf konventionelle Fonds neu als Nachhaltigkeitsfonds. Trotz diesen Nachhaltigkeitsinitiativen reicht es den beiden Anbietern noch nicht, um in die zuvor abgebildeten Top-50 der grössten Nachhaltigkeits-Player vorzustoßen.

### *Nettomittelzuflüsse. Oder: wo Investoren Neugeld allozieren*

Die vorangehende Abbildung hat das gesamte Volumenwachstum nachhaltiger Fonds seit Mitte 2021 aufgeschlüsselt und die 50 wachstumsstärksten Anbieter aufgeführt. Nachfolgend wollen wir ein spezielles Schlaglicht auf die Neugeldzuflüsse werfen, die Anleger (netto) neu in nachhaltige Fonds investiert haben (Zuflüsse minus Abflüsse). Wir stützen uns dazu auf die insgesamt 1'858 Nachhaltigkeitsfonds der Anbieter per 30. Juni 2022 und schauen auf deren Nettomittelzuflüsse über die vergangenen zwölf Monate zurück.<sup>4</sup> Aus den Untersuchungen in Kapitel 1.2.3 wissen wir, dass zwischen Mitte 2021 und Mitte 2022 insgesamt Neugeld in Höhe von CHF 141 Mrd. in Nachhaltigkeitsfonds geflossen sind, während aus konventionellen vier Milliarden abgeflossen sind (Abbildung 17). Abbildung 55 listet die 50 Fondsanbieter auf, die von diesen CHF 141 Mrd. Nettoneugeld in Nachhaltigkeitsfonds am meisten für sich vereinnahmen konnten. Die Darstellung indiziert damit, welche Anbieter besonders hohe Zuflüsse an Investoren-Neugeld gewinnen konnten.

### *203 Fondsanbieter verzeichnen Nettomittelzuflüsse, lediglich 47 Anbieter Nettomittelabflüsse*

Aus der Analyse der Mittelflüsse zeigt sich zunächst, dass 203 Fondsanbieter über Nettomittelzuflüsse in ihre Nachhaltigkeitsfonds verfügen. Lediglich 47 Anbieter verzeichnen netto einen Abfluss. Dass mehr als drei von vier Fondsanbietern positive Zuflüsse verzeichnen zeigt, dass eine breite Mehrheit vom Wachstum nachhaltiger Anlagen profitieren konnte. Im Durchschnitt liegt die Nettomittelzuflussrate der Anbieter bei 19 Prozent; der Median liegt leicht tiefer bei 17 Prozent.

### *BlackRock mit Abstand an der Spitze*

Die Liste in Abbildung 55 mit den Top-50 Anbieter mit den höchsten Nettomittelzuflüssen wird deutlich von BlackRock angeführt. Der global tätige Vermögensverwalter hat Nettoneugeld in Höhe von CHF 37 Mrd. angezogen, was einer Nettomittelzuflussrate von 30 Prozent entspricht. Im Vergleich zu regionalen Anbietern hat BlackRock den Vorteil, dass die in der Schweiz lizenzierten Publikumsfonds meist auch in zahlreichen Auslandsmärkten vertrieben werden. Bemerkenswert erscheint das breitabgestützte Wachstum: 93 der insgesamt 111 Nachhaltigkeitsfonds von BlackRock verzeichneten positive Nettomittelzuflüsse, lediglich 18 Fonds verbuchten netto einen Abfluss.

### *Drei Schweizer Anbieter unter den Top-5: UBS, ZKB und Credit Suisse*

Auf den Plätzen zwei und drei folgenden die Schweizer Grossbank UBS und die Zürcher Kantonalbank (ZKB) mit ihrer Produktmarke Swisscanto Invest. Während die UBS mit CHF 11 Mrd. und in absoluten Zahlen mehr Neugeld anziehen konnte im Vergleich zur Swisscanto Invest, zeigt sich auf einer relativen Basis ein umgekehrtes Bild: Bezogen auf die Nettomittelzuflussraten konnte Swisscanto Invest die Vermögensbasis nachhaltiger Fonds mit 25 Prozent schneller steigern. Unter den Top-5 befindet sich mit der Credit Suisse noch ein dritter Schweizer Anbieter. Die zweite hiesige Grossbank

<sup>4</sup> Durch diesen Rückblick, basierend auf dem Fondsuniversum per Mitte 2022, können die in Abbildung 55 gezeigten Nettomittelzuflüsse nicht mit dem Datenpunkt «Volumenwachstum bestehender ESG-Fonds» aus Abbildung 54 verglichen werden.

<sup>5</sup> Die Nettomittelzuflüsse stützen sich auf die per 30. Juni 2022 bestehenden 1'858 Nachhaltigkeitsfonds, und zwar rückblickend über die Beobachtungsperiode von Mitte 2021 bis Mitte 2022. Die Nettomittelzuflussraten stellen die Nettomittelzuflüsse relativ zum nachhaltigen Fondsvermögen pro Anbieter per 30. Juni 2022 dar. Für die Daten zu den Nettomittelzuflüssen vgl. Morningstar (2022) (a).

Die 250 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

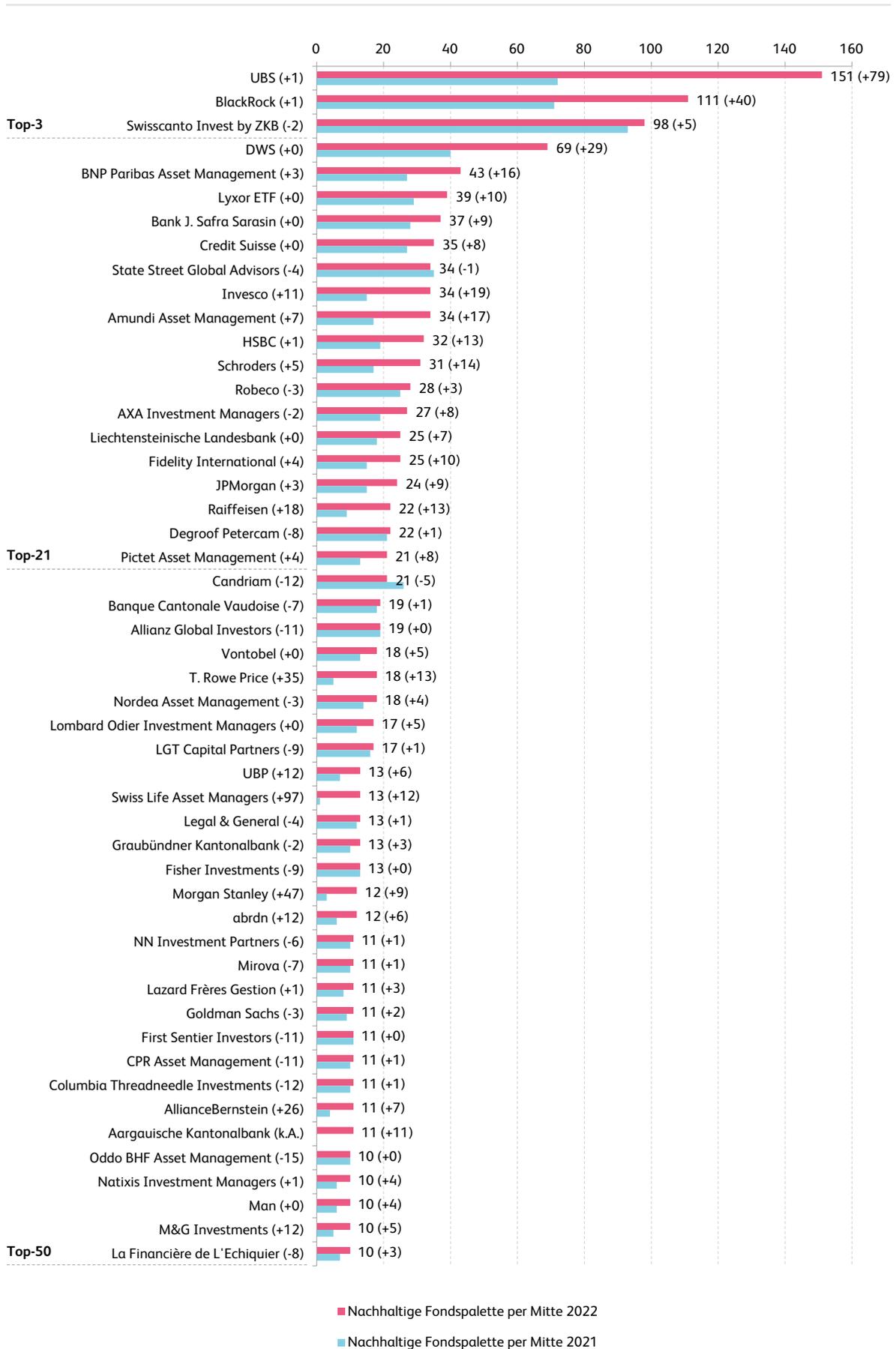


Abbildung 56: Die Top-50 Fondsanbieter mit der breitesten Palette nachhaltiger Publikumsfonds (es sind die Anbieter abgebildet, deren Angebot zehn oder mehr nachhaltige Fonds umfasst, in Anzahl Fonds und per 30. Juni 2022, in Klammern: Anzahl neuer ESG-Fonds im Vergleich zu Mitte 2021)

konnte über die Beobachtungsdauer von zwölf Monaten insgesamt mehr als CHF 6 Mrd. Nettoneugeld generieren, was einer Nettomittelzuflussrate von 27 Prozent entspricht.

*Bei sechs der Top-50 Anbieter stellen die Nettomittelzuflüsse eine Rate von 50 Prozent oder mehr dar*

Bei insgesamt sechs Anbietern resultieren die (absoluten) Nettomittelzuflüsse in einer entsprechenden (relativen) Zuflussrate von 50 Prozent oder mehr: Neuberger Berman (+92 Prozent), Baillie Gifford (+61), KBI Global Investors (+60), Lumyna Funds (+51), Nikko Asset Management (51) und PIMCO (+50). Das ist deutlich mehr als der Durchschnitt der Nettomittelzuflussraten der Top-50 Anbieter, der bei 28 Prozent liegt.

### 3.3 Die Anbieter mit der breitesten Produktpalette

Wenden wir den Blick von den Vermögen und Zuflüssen auf die Anzahl der Produkte, die die Fondsanbieter offerieren, dann ergeben sich weitere Einsichten in die Markt- und Wettbewerbsdynamik. Noch im letzten Jahr, also per Mitte 2021, hatten gesamthaft 214 Fondsanbieter mindestens einen Nachhaltigkeitsfonds im Angebot. Heute offerieren bereits 250 Fondsanbieter einen solchen Fonds, womit zusätzliche 36 Player in der Schweiz einen Nachhaltigkeitsfonds anbieten. Damit hat sich die Landschaft der Fondsanbieter, die nachhaltige Anlagen in der Schweiz offerieren, innerhalb von fünf Jahren mehr als verdreifacht (Mitte 2017 waren es erst 80 Anbieter).

Abbildung 56 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 Klammern die Anzahl neu angebotener Fonds im Vergleich zur letztjährigen Erhebung. Diese 50 grössten Fondsanbieter – gemessen an der Produktbreite, also an der Anzahl angebotener nachhaltiger Fonds – bieten 1'310 der insgesamt 1'858 nachhaltigen Fonds in der Schweiz an. Das entspricht 70 Prozent aller Nachhaltigkeitsfonds. Diese Anbieter haben über die Beobachtungsdauer von zwölf Monaten ihr Sortiment an Nachhaltigkeitsfonds um beachtliche 398 Fonds erweitert.

*Vier Anbieter dominieren die Top-50 der grössten Fondspaletten*

Innerhalb der Top-50 sticht die Produktpalette der Top-4 Anbieter hervor, welche 69 Nachhaltigkeitsfonds und mehr umfasst und damit über ein sehr ausdifferenziertes Produktangebot verfügt. Diese Fraktion wird deutlich angeführt von der UBS (151 Nachhaltigkeitsfonds), dahinter folgen BlackRock (111) und Swisscanto Invest (98) sowie mit etwas Distanz DWS (69). Innerhalb der Top-3 sind einige bemerkenswerte Rangverschiebungen zu beobachten: Durch die Angebotserweiterung der UBS um satte 79 Nachhaltigkeitsfonds führt die Schweizer Grossbank neu die Spitze der Anbieter mit der breitesten Produktpalette an. Dahinter folgt neu das Produktsortiment von BlackRock, das im Jahresvergleich um 40 Nachhaltigkeitsfonds erweitert wurde. Auf Platz drei folgt das nachhaltige Produkt-Offering von Swisscanto Invest, das mit fünf neuen Fonds nur unwesentlich erweitert wurde. Die Zürcher Kantonalbank scheint in diesem Jahr unter seiner Produktmarke Swisscanto Invest das nachhaltige Produktsortiment zu konsolidieren. Dies, nachdem der Nachhaltigkeitsspezialist seine ESG-Produktpalette in den letzten zwei Jahren stark ausgebaut und gleichzeitig vereinheitlicht hat.

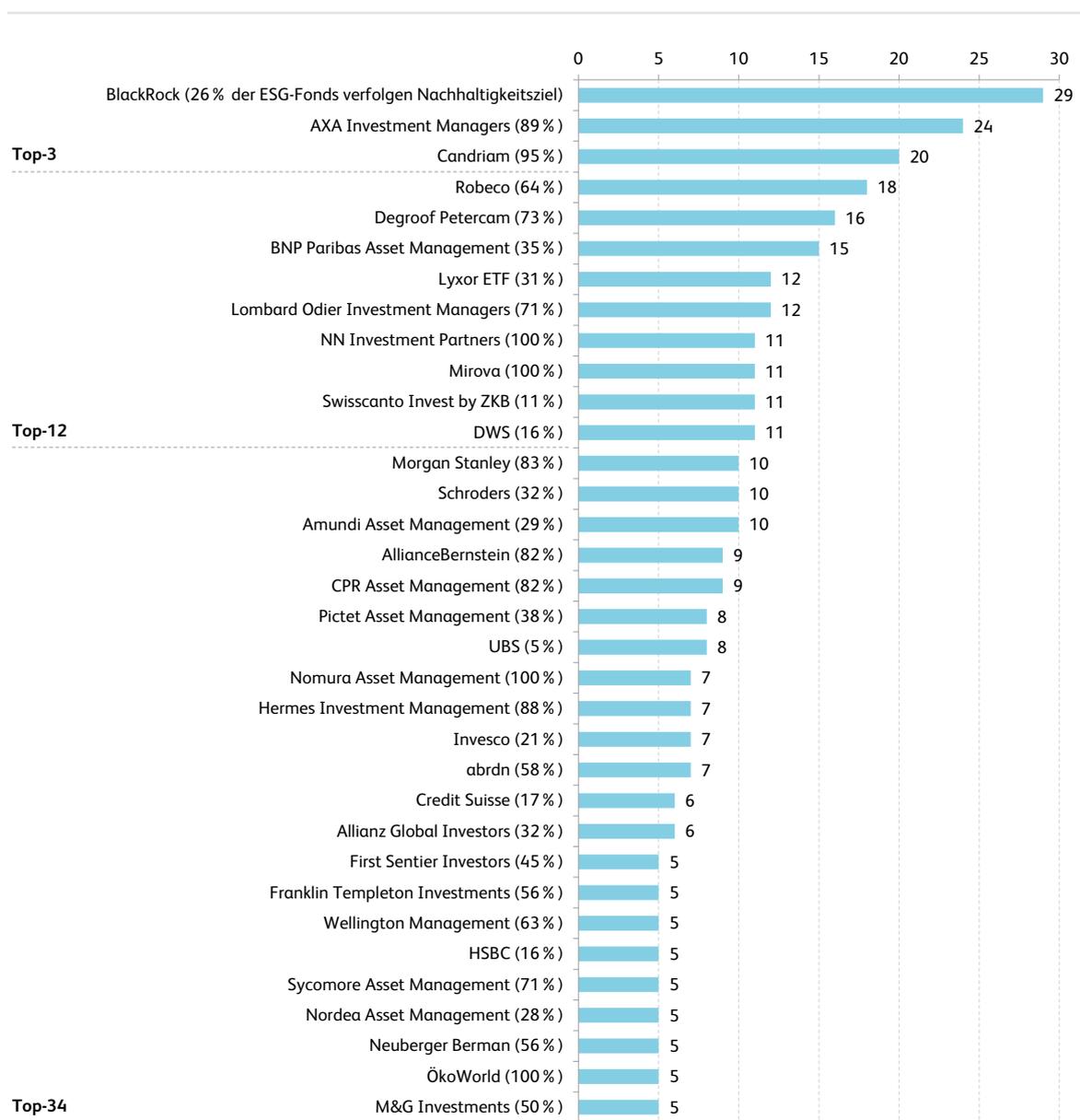
*Hinter dem Spitzenquartett offerieren neun Anbieter mehr als 30 Nachhaltigkeitsfonds*

Von den in Abbildung 56 aufgeführten 50 Fondsanbietern mit der breitesten Fondspalette verfügen dreizehn Anbieter über ein Angebot von mehr als dreissig Nachhaltigkeitsfonds. Wie substantiell damit das Angebot gewisser Player auf den Rängen eins bis 13 gewachsen ist, zeigt ein Vierjahresvergleich: Noch per Mitte 2018 bestand die breiteste Produktpalette auf dem Schweizer Markt erst aus 23 Nachhaltigkeitsfonds. Hinter dem Spitzenquartett fallen neun Anbieter auf, deren Angebotspalette mehr als 30 Nachhaltigkeitsfonds umfasst. Speziell im hinteren Teil dieser Gruppe stechen einige Rangverschiebungen ins Auge: Mit einer Angebotserweiterung um 19 Fonds verbesserte sich der US-amerikanische Vermögensverwalter Invesco um elf Plätze. Zudem sind die Fondsanbieter Amundi Asset Management und Schroders mit grösseren Produkterweiterungen nach vorne gestossen. Dagegen fällt der globale Fondsanbieter State Street Global Advisors auf, dessen Nachhaltigkeits-Offering aufgrund von Fondsfusionen und -liquidationen insgesamt geschrumpft ist.

*Ein Mittelfeld in den Top-50 offeriert zwischen 15 bis 30 Nachhaltigkeitsfonds*

Ein Mittelfeld unter den Top-50 mit dem breitesten Angebot bietet zwischen 17 bis 30 Nachhaltigkeitsfonds an. Diese Gruppe besteht aus 16 Fondsanbietern auf den Rängen 14 bis 29 und umfasst mitunter solche, deren Angebot nachhaltiger Fonds bereits 2018 für die Top-25 qualifizierten. Diese Spezialisten positionierten

sich bereits früh im Segment nachhaltiger Anlagen und konnten sich durch weitere Produktlancierungen in den letzten Jahren im Mittelfeld halten. Dazu gehören z.B. die Bank J. Safra Sarasin, Robeco (resp. früher Robeco-SAM), Raiffeisen, Degroof Petercam, Pictet Asset Management, Candriam, AXA Investment Managers, Vontobel, Nordea Asset Management, Lombard Odier Investment Management oder LGT Capital Partners.



**Abbildung 57:** Die 34 Anbieter mit der breitesten Angebotspalette nachhaltiger Fonds mit einem Nachhaltigkeitsziel gemäss Artikel 9 SFDR (es sind diejenigen Anbieter gelistet, die über fünf oder mehr Artikel-9-Fonds verfügen im Universum nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds, in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2022, in Klammern hinter Anbieter: Anteil der Artikel-9-Fonds am Gesamtangebot nachhaltiger Fonds eines Anbieters)

*Die Nachhut der Top-50 Angebotspalette umfasst zwischen 10 und 15 Nachhaltigkeitsfonds*

Eine Zäsur ist ab Rang 30 beobachtbar: Das Fondsangebot dieser Anbieter ist mit 13 oder weniger Fonds deutlich kleiner als die Produktpalette der Mittelfeldgruppe. In dieser Gruppe sind einige Fondsanbieter auszumachen, die durch grössere Sortimentserweiterungen neu in die Top-50 Anbieter vorgestossen sind, dazu gehören Swiss Life Asset Managers, Morgan Stanley, AllianceBernstein, die Aargauische Kantonalbank oder M&G Investments.

### 3.4 Die Anbieter mit den meisten SFDR-Artikel-9-Fonds

Gemäss der EU-Offenlegungsverordnung SFDR sollen Anlagefonds ihre Nachhaltigkeitsmerkmale und -ziele Investoren gegenüber transparent darstellen. Dazu müssen Fondsanbieter ihre Produkte einer von drei Kategorien zuordnen, damit Anleger das Nachhaltigkeitsversprechen besser verstehen. Die Zuordnung zu einem der drei (Gesetzes-)Artikel erfolgt gemäss Eigendeklaration der Vermögensverwalter und soll den Nachhaltigkeitsanspruch eines Fonds offenlegen. Den höchsten Nachhaltigkeitsanspruch indizieren unter SFDR sogenannte Artikel-9-Fonds, welche ein explizites Nachhaltigkeitsziel verfolgen, zum Beispiel die Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen, die Bereitstellung von sauberem Trinkwasser oder die Schaffung bezahlbarem Wohnraum. Diese Fonds werden oft auch als «dunkelgrüne» Produkte bezeichnet. Im Kapitel 1.1.2 haben wir aufgezeigt, dass die explizite Verfolgung von Nachhaltigkeitszielen als starkes Indiz für eine hohe Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds gelten kann. Im vorliegenden Kapitel wollen wir die Anbieter zeigen, die führend in dieser Produktkategorie sind und über die breiteste Palette an Fonds verfügen, die eines oder mehrere Nachhaltigkeitsziele verfolgen. Insgesamt erfasst die vorliegende Studie 485 Artikel-9-Fonds, die von 124 verschiedenen Fondsanbietern auf dem Schweizer Markt für Publikumsfonds angeboten werden. Abbildung 57 listet die 34 Fondsanbieter mit dem breitesten Angebot an nachhaltigen Artikel-9-Fonds. In den Klammern hinter

den Anbietern ist der Anteil ersichtlich, den Artikel-9-Fonds am Gesamtangebot aller nachhaltigen Fonds eines Anbieters ausmachen.

*BlackRock, Candriam und AXA Investment Managers klassifizieren am meisten Fonds unter Artikel 9*

Die drei Anbieter BlackRock, Candriam und AXA Investment Managers klassifizieren mit 20 oder mehr Nachhaltigkeitsfonds am meisten Produkte unter Artikel 9. Bemerkenswert erscheint, dass bei diesen drei Anbietern Artikel-9-Fonds einen unterschiedlichen Stellenwert am Gesamtangebot aller Nachhaltigkeitsfonds haben: So verfolgt BlackRock gemäss Eigenklassifikation mit 26 Prozent seiner Nachhaltigkeitsfonds ein Nachhaltigkeitsziel. Dieser Anteil liegt mit 95 resp. 89 Prozent bei Candriam resp. AXA Investment Managers deutlich höher. Ausgewählte Anbieter in der Liste stufen sämtliche nachhaltigen Publikumsfonds auf dem Schweizer Markt als Artikel-9-Fonds ein: NN Investment Partners, Mirova, Nomura und ÖkoWorld.

Die Differenz zwischen Abbildung 57 und Abbildung 56, welche die Anbieter mit den breitesten Produktpaletten nachhaltiger Fonds aufführt, ergibt sich aus unterschiedlichen Anteilen von Artikel-9-klassifizierten Fonds. Exemplarisch sichtbar wird dies an der UBS: Die Schweizer Grossbank ist zwar führend im Angebot nachhaltiger Fonds auf dem Schweizer Markt (Abbildung 56), allerdings verfolgenden lediglich fünf Prozent dieser Fonds ein Nachhaltigkeitsziel gemäss Artikel 9 SFDR (Abbildung 57).<sup>6</sup>

*Schweizer Fondsanbieter agieren in der SFDR-Offenlegung vorsichtiger*

Wenn wir in Abbildung 57 den Fokus auf Schweizer Player richten, fallen zwei Umstände auf: Erstens befinden sich unter den 34 Anbietern mit den meisten Artikel-9-klassifizierten Fonds lediglich fünf Schweizer Anbieter: Lombard Odier Investment Managers, Swisscanto Invest, Pictet Asset Management, UBS und Credit Suisse. In den Top-34 Fondsanbietern mit der breitesten Produktpalette (Abbildung 56) befinden sich dagegen zwölf Anbieter mit Hauptsitz in der Schweiz. Zweitens deklarieren diese Schweizer Anbieter einen

<sup>6</sup> Zur Einschätzung derartiger Verhältniszahlen ist die Einschätzung des Deutschen Fondsverbandes interessant: Der Fondsverband leitet aus unterschiedlichen Anteilen an Artikel-9-klassifizierten Produkten ab, dass gewisse Fondsanbieter zurückhaltender bei der Einstufung als «dunkelgrünes Produkt» agieren, und erklärt differierende Klassifizierungsansätze bei der SFDR-Offenlegung mit Unsicherheiten bezüglich Definitionen, Daten und zukünftigen regulatorischen Vorgaben bei auswirkungsorientierten Investments. Vgl. Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022) (d) 2.

vergleichsweise kleinen Anteil ihrer Nachhaltigkeitsfonds als Artikel-9-Fonds: Mit Ausnahme von Lombard Odier Investment Managers verfolgen die besagten Anbieter mit einer deutlichen Minderheit ihrer Nachhaltigkeitsfonds explizite Nachhaltigkeitsziele. Bei den insgesamt 124 Fondsanbietern mit Artikel 9-Fonds machen diese Produkte im Durchschnitt 62 Prozent des Nachhaltigkeits-Offerings aus. Diese Umstände könnten dahingehend interpretiert werden, dass Schweizer Fondsanbieter tendenziell zurückhaltender in der Offenlegung ihres Nachhaltigkeitsangebots unter dem SFDR-Artikel-9-Regime agieren.

*Artikel-9-Fonds verwalten CHF 238 Mrd. Vermögen; die Top-10-Anbieter managen zwei Drittel davon*

Abbildung 58 richtet den Fokus auf die Vermögen der Artikel-9-Fonds: Die 485 Nachhaltigkeitsfonds, die von ihren Anbietern unter Artikel 9 SFDR eingeordnet sind

und von der vorliegenden Studie erfasst werden, verwalten Vermögen in Höhe von CHF 238 Mrd. Abbildung 58 zeigt die Marktverteilung in diesem Produktsegment über die verschiedenen Anbieter und nennt die zehn grössten Player nach Fondsvermögen resp. Marktanteilen. Die Top-10 aufgeführten Fondsanbieter sind für annähernd zwei Drittel der Vermögen nachhaltiger Artikel-9-Fonds verantwortlich.

Die Liste der Anbieter nachhaltiger Fonds mit einem Nachhaltigkeitsziel zeigt Ähnlichkeiten zum Ranking der Themenfondsexperten (siehe Abbildung 59 des folgenden Kapitels). Dies ist auf den überdurchschnittlich hohen Anteil thematischer Nachhaltigkeitsfonds bei Artikel-9-klassifizierten Produkten zurückzuführen: 62 Prozent der Fondsvermögen, die unter Artikel 9 klassifiziert sind, liegen in nachhaltigen Themenfonds. Im Universum aller Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung machen Themenfonds lediglich 23

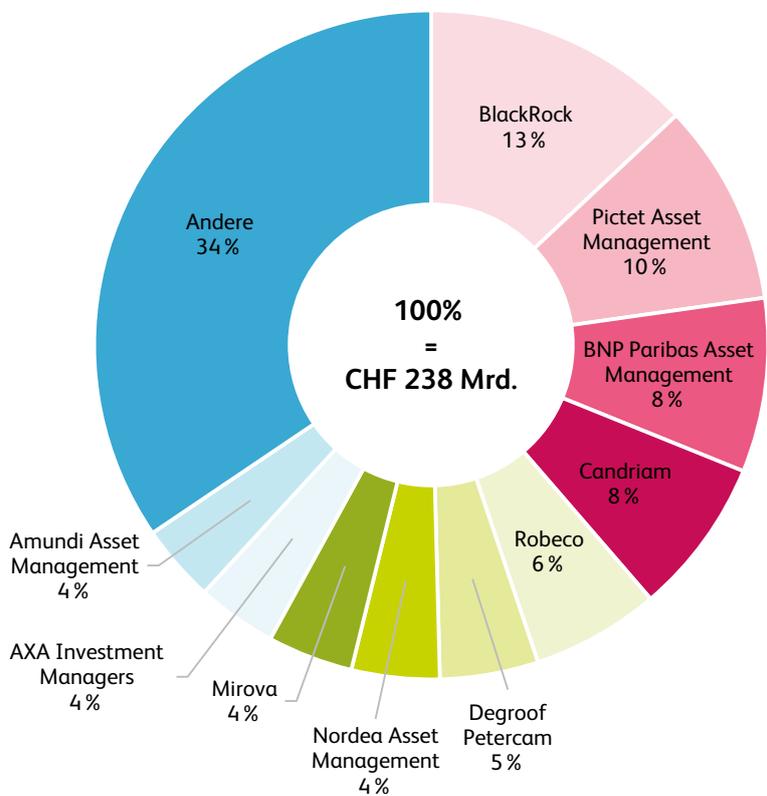


Abbildung 58: Die Marktverteilung nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds mit einem Nachhaltigkeitsziel gemäss Artikel 9 SFDR (es sind die zehn Anbieter mit den höchsten Marktanteilen ersichtlich, in Mrd. CHF resp. in Prozent am Gesamtvermögen aller Artikel-9-Fonds, per 30. Juni 2022)

Prozent der Vermögen aus. Entsprechend sind Fondsanbieter mit einem starken Fokus auf nachhaltige Themenfonds überdurchschnittlich stark bei Artikel-9-Fonds vertreten: Sechs der zehn führenden Anbieter von Artikel-9-Fonds (Abbildung 58) befinden sich auch in den Top-8 der Themenfondsexperten (Abbildung 59). Namentlich sind dies Pictet Asset Management, BlackRock, BNP Paribas Asset Management, Nordea Asset Management, Mirova und Robeco. Bei diesen Anbietern erklären thematische Nachhaltigkeitsfonds zwischen 61 und 100 Prozent der Artikel-9-taxierten Vermögen. Entsprechend tauchen diese Fondsanbieter auch in der Kategorie der Themenfondsexperten in der Spitzengruppe auf – siehe nächstes Kapitel.

### 3.5 Die Themenfondsexperten

Mit thematischen Anlagefonds wollen Fondsverwalter und Investoren primär finanzielle Chancen erschliessen, die sich aus säkularen Trends ergeben. Fondsanbieter möchten die Gewinner von Trends erkennen und Investoren auf diese Weise ermöglichen, (Über-)Renditen zu erwirtschaften. Von explizit nachhaltigen Themenfonds sprechen wir, wenn thematische Anlagen in Vermögenswerte investieren, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhaltigkeit adressieren. Themenfonds finden verstärkt im Privatkundengeschäft Anklang. Sie können von Kundenberatern einfach erklärt und von Privatanlegern intuitiv leicht verstanden werden. Auf dem Schweizer Markt für Publikumsfonds zählen wir per Mitte 2022 insgesamt 428 nachhaltige Themenfonds, die insgesamt CHF 219 Mrd. Vermögen verwalten. Damit repräsentieren nachhaltige Themenfonds 23 Prozent am Gesamtvermögen und -angebot aller Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz. Abbildung 59 auf der Folgeseite listet die grössten Fondsanbieter nachhaltiger Themenfonds in der Schweiz nach Volumen.

*Innerhalb der Top-10 verzeichnen neun von zehn Anbietern negative Wachstumsraten*

Die Mehrzahl der Anbieter thematischer Nachhaltigkeitsfonds verzeichnete zwischen Mitte 2021 und Mitte 2022 negative Vermögensentwicklungen. Beispielsweise sind innerhalb der Top-10 neun von zehn Anbietern mit negativen Wachstumsraten konfrontiert. Das ist deutlich häufiger der Fall als im Gesamtmarkt aller Nachhaltigkeitsfonds, in dem die Vermögen von lediglich drei der Top-10-Anbieter im Jahresvergleich rück-

läufig waren (siehe Kapitel 3.1 und dort Abbildung 53). Die Gründe für die vergleichsweise hohen Vermögensrückgänge im Segment der nachhaltigen Themenfonds können vielseitig sein: Erstens sind Themenfonds oft speziell exponiert gegenüber gewissen Sektoren, Branchen oder Regionen. Verlieren diese Investmentbereiche aufgrund von Marktkorrekturen an Wert, sind Themenfonds diesen Korrekturen aufgrund tieferer Diversifikation oft einseitig ausgesetzt – ihre Vermögen sinken dann im Vergleich zum Gesamtmarkt oft überdurchschnittlich. Zweitens ist der Markt für nachhaltige Themenfonds vergleichsweise stark auf Aktienanlagen ausgerichtet: 88 Prozent der Vermögen thematischer Nachhaltigkeitsfonds liegen in Aktienfonds, wohingegen der Aktienanteil im Gesamtmarkt aller Nachhaltigkeitsfonds bei lediglich 55 Prozent liegt. Da Aktienmärkte im Vergleich zu anderen Anlagekategorien, z.B. Immobilien, (Staats-)Anleihen, Rohstoffen, insgesamt über die Beobachtungsdauer stärker gefallen sind, haben reine Aktienfonds – wie sie die Mehrheit der nachhaltigen Themenfonds darstellen – tendenziell stärker an Wert eingebüsst. Drittens stellen wir fest, dass thematische Nachhaltigkeitsfonds diese Kapitalverluste nicht mit Neugeldzuflüssen kompensieren konnten, wie dies auf dem Gesamtmarkt aller Nachhaltigkeitsfonds zu beobachten war (siehe Kapitel 1.2.2).

*Pictet Asset Management weiterhin führender Anbieter nachhaltiger Themenfonds*

Der Spitzenplatz bei den Anbietern nachhaltiger Themenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung wird auch dieses Jahr von Pictet Asset Management besetzt. Der Vermögensverwalter der Pictet Privatbank konnte seine führende Position trotz einem Vermögensrückgang in nachhaltigen Themenfonds in Höhe von 15 Prozent resp. CHF 5.1 Mrd. verteidigen. Der Themenfondsspezialist konnte seine Vermögensrückgänge aufgrund negativer Marktperformance jedoch nicht vollständig kompensieren, obschon der Anbieter mit seinen sieben thematischen Nachhaltigkeitsfonds über die Beobachtungsdauer mehr als CHF 2 Mrd. Neugeld generieren konnte.

Auf dem zweiten und dritten Platz der grössten nachhaltigen Themenfondsanbieter rangieren BlackRock und BNP Paribas Asset Management. Wie Pictet Asset Management verzeichnen auch diese Anbieter negative Wachstumsraten in ihren nachhaltigen Themenfonds-Offerings. Wie bereits letztes Jahr duellieren sich die beiden Anbieter um Platz zwei, den BlackRock aufgrund einer weniger negativen Wachstumsrate im Vergleich zum Vorjahr für sich gewinnen konnte. Der

US-amerikanische Vermögensverwalter BlackRock ver-  
 treibt aktuell in der Schweiz 25 nachhaltige Themen-  
 fonds, wovon in den letzten zwölf Monaten sieben neu  
 lanciert und drei von einer konventionellen in eine  
 nachhaltige Verwaltung überführt wurden. Demgegen-

über hat der französische Fondsanbieter BNP Paribas  
 Asset Management in der Schweiz 17 nachhaltige The-  
 menfonds im Angebot, davon je ein neulancierter und  
 ein neufirmierter Nachhaltigkeitsfonds.

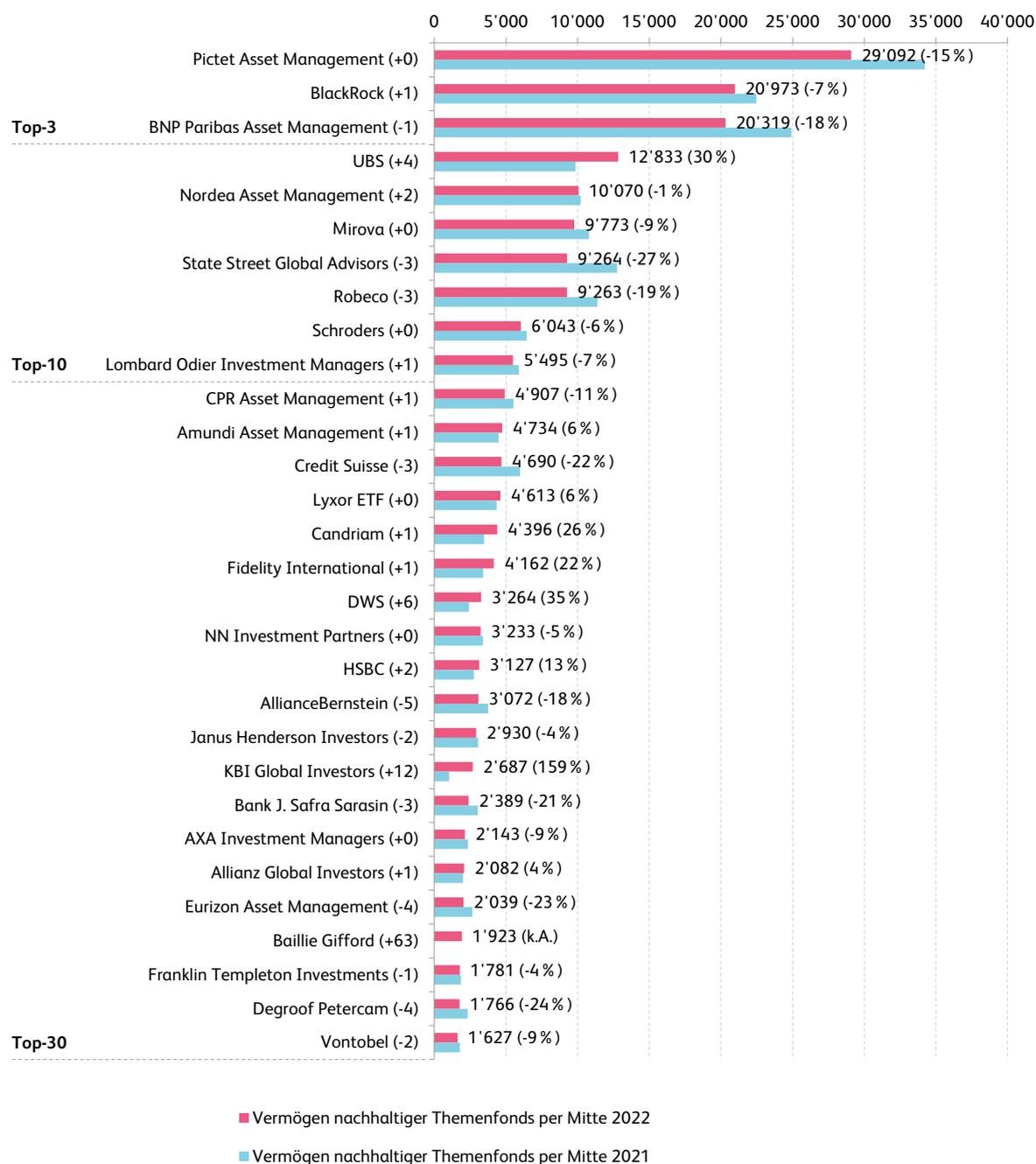


Abbildung 59: Die 30 grössten Anbieter nachhaltiger Themenfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2022 resp. 2021, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2021, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2021)

*UBS macht einen Sprung vorwärts, State Street Global Advisors und Robeco fallen zurück*

Hinter dem Spitzentrio können wir in den Top-10 drei grössere Rangverschiebungen ausmachen. Einen Ausreisser stellt die Schweizer Grossbank UBS dar, die vier Plätze nach vorne rückt und neu auf Rang vier liegt. Der Wachstumssprung hat hauptsächlich zwei Gründe: Erstens hat die UBS seit Mitte 2021 zwei neue nachhaltige Themenfonds lanciert, die Neugeld in Höhe von CHF 1.2 Mrd. angezogen haben. Zweitens stechen vier bestehende nachhaltige Themenfonds heraus, die Netto-neugelder zwischen CHF 0.4 Mrd. und CHF 1.0 Mrd. – total CHF 3.1 Mrd. – anziehen konnten. Damit gelang es der UBS – im Gegensatz zur Konkurrenz – die negativen Marktrenditen mit Kapitalzuflüssen zu kompensieren.

Bei State Street Global Advisors und Robeco sind die Vermögensrückgänge hauptsächlich auf Kapitalrückgänge aufgrund negativer Performance zurückzuführen. Während positive Nettomittelzuflüsse bei Robeco den Kapitalrückgang abfedern konnten, verzeichnete der US-amerikanische Vermögensverwalter State Street Global Advisors zusätzlich noch Nettomittelabflüsse aus seinen thematischen Nachhaltigkeitsfonds. Beide Fondsanbieter verlieren aufgrund dieser Vermögensrückgänge je drei Plätze.

*Top-30: DWS gewinnt sechs Ränge, KBI Global Investors und Baillie Gifford mit deutlichen Sprüngen*

In den Top-30 und hinter den zehn führenden Anbietern fallen drei Anbieter mit Kurssprüngen von mehr als fünf Rängen auf. Einerseits der deutsche Fondsanbieter DWS, der seine Vermögen in nachhaltigen Themenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung um satte 35 Prozent steigern konnte. Der mehrheitlich zur Deutschen Bank gehörende Fondsanbieter hat über die Beobachtungsdauer sieben neue nachhaltige Themenfonds lanciert, denen insgesamt Nettomittel in Höhe von CHF 0.5 Mrd. zugflossen sind. Zudem zogen die acht bestehenden thematischen Nachhaltigkeitsfonds Neugeldzuflüsse von fast einer Milliarde Franken an. In der Summe führen diese Kapitalflüsse bei DWS zu überdurchschnittlich hohen Wachstumsraten in diesem Fondssegment; in der Rangierung geht es um sechs Plätze nach oben.

Andererseits fallen die Rangierungsverbesserungen des irischen Fondsanbieters KBI Global Investors und des schottischen Asset Managers Baillie Gifford auf.

Bei beiden Anbietern gründet das Vermögenswachstum zu grossen Teilen auf nachhaltigen Themenfonds, die neu in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb lizenziert wurden: KBI Global Investors, an dem Amundi Asset Management eine Mehrheitsbeteiligung hält, bieten in der Schweiz neben einem bereits angebotenen Wasserfonds neu einen nachhaltigen Energie- und einen nachhaltigen Infrastrukturfonds an. Der unabhängige Fondsanbieter Baillie Gifford hat dagegen einen bereits seit 2018 existenten thematischen Nachhaltigkeitsfonds mit Fokus auf «positive soziale Auswirkungen» neu in der Schweiz zum Vertrieb lizenziert.

### 3.6 Die Anleihenspezialisten

Nachhaltige Anleihenfonds investieren grundsätzlich in drei Kategorien von Anleihen: Erstens zweckgebundene Anleihen wie Green oder Social Bonds, zweitens nachhaltigkeitsverbundene Anleihen wie Sustainability-linked Bonds oder drittens in Anleihen, deren Emittenten einem ESG-Screening unterzogen werden. Nachhaltige Anleihenfonds spezialisieren sich entweder auf eine dieser drei Anleihenkategorien oder kombinieren diese miteinander. Abbildung 60 auf der Folgeseite sortiert die Fondsanbieter nachhaltiger Anleihenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung nach der Grösse ihrer Fondsvermögen. Die Abbildung lässt Geldmarktfonds unberücksichtigt, auf diese Kategorie gehen wir später separat ein.

*Keine Rangverschiebungen in den Top-4*

An der Tabellenspitze zeigt sich in den Rangierungen zunächst keine Veränderung: Analog dem Vorjahr führt BlackRock die Rangliste an (CHF 21.8 Mrd.), gefolgt von der UBS (CHF 20.8 Mrd.), Swisssanto Invest (CHF 17.2 Mrd.) und State Street Global Advisors (CHF 8.9 Mrd.). Allerdings fallen in diesem Spitzenquartett die unterschiedlichen Wachstumsraten auf. Einerseits sticht das hohe Vermögenswachstum der UBS in Höhe von 53 Prozent ins Auge. Dieses ist hauptsächlich auf die Umstellung von 17 Anleihenfonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung zurückzuführen. Demgegenüber scheinen die Wachstumsraten bei BlackRock (+10 Prozent) und Swisssanto Invest (+27 Prozent) im ersten Moment tiefer; jedoch entstammen diese Vermögenszuwächse auch aus einer anderen Quelle: Die Vermögenssteigerung bei diesen Anbietern ist auf Kapitalzuflüsse in Höhe von CHF 3.3 Mrd. (BlackRock) resp. CHF 5.3 Mrd. (Swisssanto Invest) zurückzuführen, die zwischen Mitte 2021 und Mitte 2022 neu in deren nach-

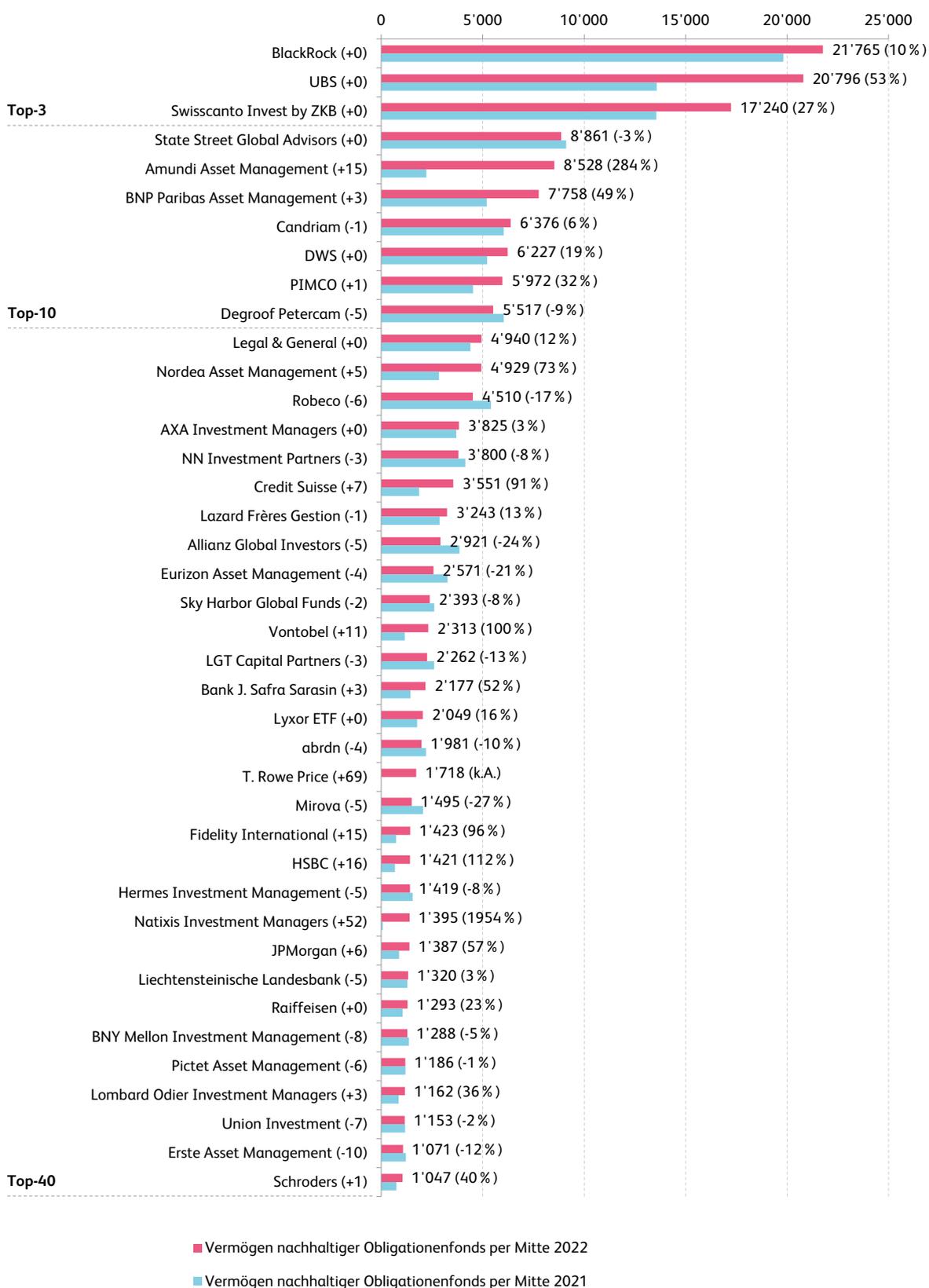


Abbildung 60: Die 40 grössten Anbieter nachhaltiger Anleihenfonds (exkl. Money Market Fonds, in Mio. CHF, per 30. Juni 2022 resp. 2021, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2021, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2021)

haltige Anleihenfonds geflossen sind. Damit verzeichnen diese beiden Player die höchsten Neugeldzuflüsse in nachhaltige Schweizer Anleihenfonds. Mit den Neugeldzuflüssen resp. der Repositionierung konventioneller Fonds konnten diese drei Anbieter die teilweise stark negativen Marktentwicklungen der globalen Anleihenmärkte überkompensieren, denen auch die Vermögen nachhaltiger Anleihenfonds ausgesetzt waren. Im Vergleich dazu konnte State Street Global Advisors diese negativen Marktentwicklungen nicht im gleichen Ausmass kompensieren, weshalb die Vermögen nachhaltiger Anleihenfonds beim US-amerikanischen Vermögensverwalter um insgesamt drei Prozent gesunken sind.

#### *Amundi Asset Management springt in die Top-10*

Erstmals in die Top-10 springt das Fondshaus Amundi Asset Management. Der französische Vermögensverwalter hat seine Palette nachhaltiger Anleihenfonds in der Schweiz um insgesamt neun Fonds erweitert: Darunter sind drei neulancierte Fonds, fünf Repositionierungen sowie ein bestehender nachhaltiger Anleihenfonds, der neu in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen ist. Insgesamt hat Amundi Asset Management seine Vermögen in nachhaltigen Anleihenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung um CHF 6.3 Mrd. gesteigert – lediglich die UBS konnte das Volumen in entsprechenden Fonds mit CHF 7.2 Mrd. noch mehr erhöhen.

#### *Fünf neue Player in den Top-40 der grössten nachhaltigen Anleihenfondsanbieter*

Insgesamt tauchen in den Top-40 der nachhaltigen Anleihen spezialisten fünf neue Anbieter auf: T. Rowe Price (+69 Ränge), Fidelity International (+15), HSBC (+16), Natixis Investment Managers (+52) und Schroders (+1). Diese Anbieter haben ihr Angebot an nachhaltigen Anleihenfonds auf dem Schweizer Markt um satte 26 Fonds erweitert – durch Neulancierungen (14 Fonds), Repositionierungen (11 Fonds) sowie einer neuen Vertriebszulassung auf dem Schweizer Markt (1 Fonds).

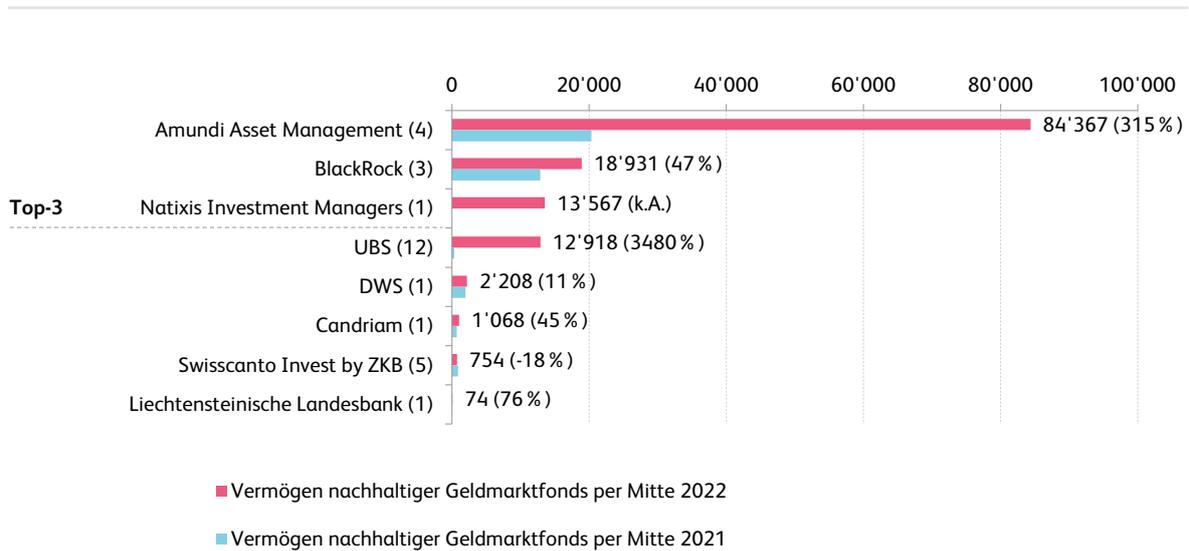
#### *Geldmarktfonds: Anbieter repositionieren grosse Fondsgefässe*

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 61 führt die Anbieter auf, die nachhaltige Geldmarktfonds in der Schweiz anbieten und sortiert diese nach den darin verwalteten Vermögen.

In der Schweiz waren Amundi Asset Management, BlackRock und Candriam bis 2020 die einzigen Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds, in denen Vermögen von gesamthaft knapp CHF 28 Mrd. angelegt waren. Über die letzten zwei Jahre hat sich dieses Fondssegment allerdings stark verändert: Zwar führen Amundi Asset Management und BlackRock nach wie vor die Spitze der grössten Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds an. Auf den dahinterliegenden Rängen folgen allerdings mit Natixis Investments Managers und UBS neu Anbieter mit teilweise sehr grossen Vermögen in nachhaltigen Geldmarktfonds. Heute werden im Segment nachhaltiger Geldmarktfonds Vermögen in Höhe von fast CHF 140 Mrd. von acht verschiedenen Anbietern verwaltet.

Auffallend in Abbildung 61 sind die stark gestiegenen Vermögen von Amundi Asset Management und UBS über die letzten zwölf Monate. Der französische Vermögensverwalter Amundi Asset Management hat zwei sehr grosse Geldmarktfonds, welche Investments in der Höhe von CHF 37 Mrd. resp. CHF 24 Mrd. verwalteten, in eine nachhaltige Verwaltung überführt und kommuniziert diese Neuausrichtung deutlich mit dem Nachhaltigkeitsakronym «SRI» in den Fondstiteln. Die Schweizer Grossbank UBS berücksichtigt neu bei zehn Geldmarktfonds Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess und indiziert dies nach aussen mit dem Nachhaltigkeitsterm «Sustainable» in den Fondsbezeichnungen. Diese neupositionierten Geldmarktfonds der UBS vereinen ein Vermögen von insgesamt CHF 13 Mrd., wobei fünf Fonds Vermögen von über einer Milliarde Franken verwalten.<sup>7</sup>

<sup>7</sup> Jeweils per 30. Juni 2022.



**Abbildung 61:** Die Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2022 resp. 2021, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: Prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2021)

### 3.7 Die Passivhäuser

In Kapitel 1.2.4 haben wir das Segment passiv verwalteter Nachhaltigkeitsfonds untersucht und festgestellt, dass sich das überdurchschnittliche Wachstum in diesem Produktsegment zwischen 2018 bis 2021 im aktuellen Analysejahr nicht gleichermassen fortgesetzt hat. Vielmehr gleicht sich das Wachstum passiver Nachhaltigkeitsfonds zunehmend den Wachstumsraten des nachhaltigen Gesamtmarktes an: Konkret bedeutet die Volumensteigerung passiver Nachhaltigkeitsfonds über die letzten zwölf Monate um CHF 48 Mrd. ein Wachstum um 28 Prozent. Damit ist das Wachstum vergleichbar mit dem Gesamtmarkt nachhaltiger Anlagen, das im gleichen Zeitraum um 23 Prozent ausgefallen ist.

Abbildung 62 zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Passivfonds mit Schweizer Vertriebszulassung per 30. Juni 2022 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 2021 ersichtlich.

#### *Die Anbieterlandschaft passiver Nachhaltigkeitsfonds wird diverser*

In der Schweiz stehen Publikumsinvestoren heute 364 passive Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung, die von 30 unterschiedlichen Fondsanbietern offeriert werden. Noch vor vier Jahren war dieses Angebot mit 44 nachhaltigen Passivfonds überschaubar, die Landschaft mit elf Anbietern noch wenig divers. Einige grosse internationale Passivhäuser wie zum Beispiel State Street Global Advisors, Vanguard, Invesco oder auch Fidelity International haben erst vor zwei Jahren begonnen, nachhaltige Passivfonds in der Schweiz zu offerieren. Aktuell beobachten wir, dass neue Anbieter passive Nachhaltigkeitsfonds auf dem Schweizer Markt offerieren: dazu gehören die Liechtensteinische Landesbank, der englische Anbieter Tabula, die Banque Cantonale Vaudoise, der amerikanische Passivspezialist Wisdom Tree sowie die Anbieter Global X und Mirae Asset Global Investments, welche beide zur südkoreanischen, aber global agierenden Finanzdienstleistungsgruppe Mirae Asset Financial Group gehören.

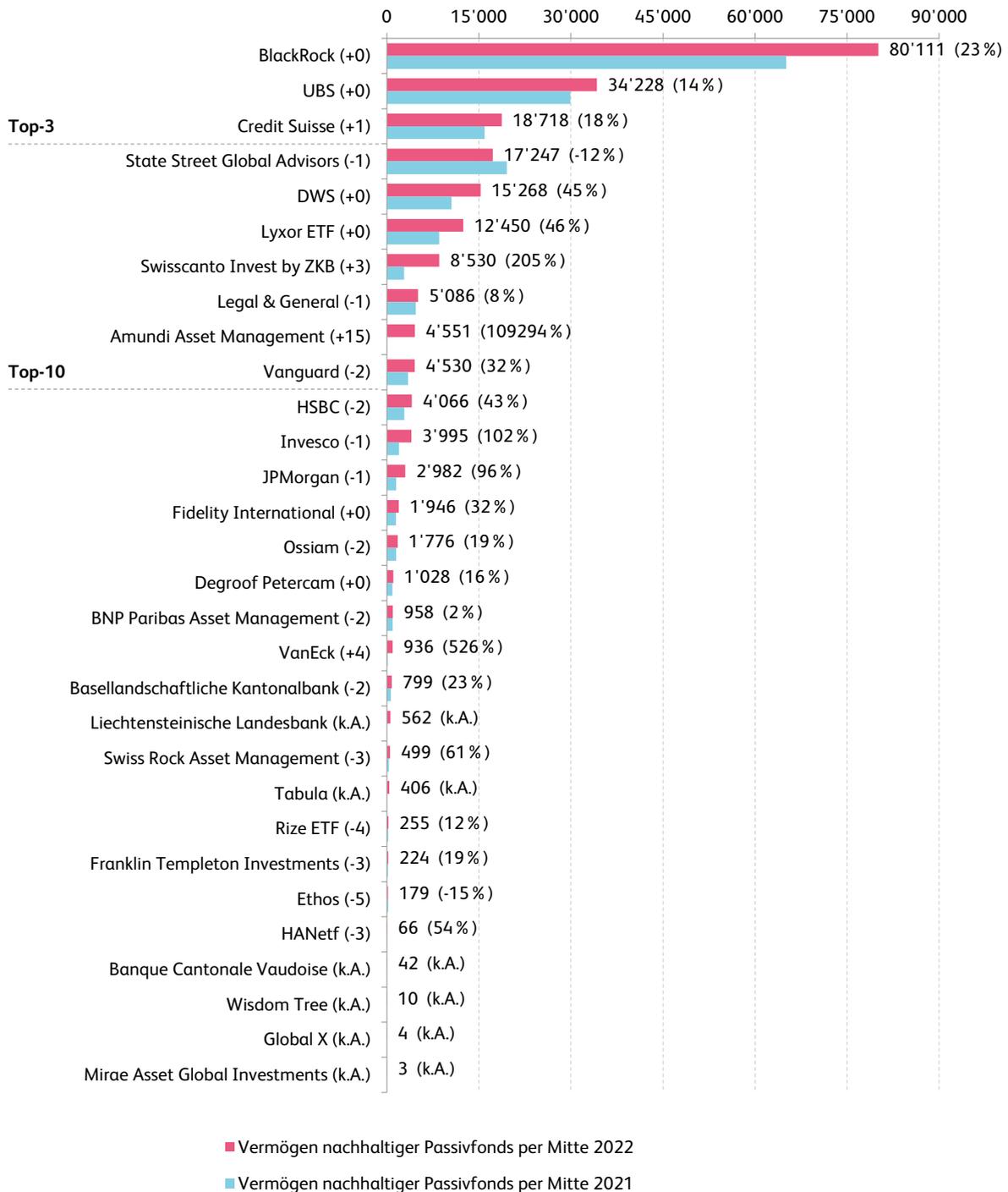


Abbildung 62: Die Anbieter nachhaltiger Passivfonds mit Schweiz Vertriebszulassung (ETFs und Indexfonds, in Mio. CHF, per 30. Juni 2022 resp. 2021, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2021, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2021)

### *BlackRock setzt Wachstum im Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds fort*

An der Tabellenspitze steht mit deutlichem Abstand – analog den Vorjahren – BlackRock. Der US-amerikanische Fondsanbieter bietet Investoren über seinen Geschäftsbereich iShares passiv gemanagte Fonds an und verwaltet im Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung Vermögen von über CHF 80 Mrd. Im Vergleich zum letzten Jahr hat BlackRock seine Vermögen nachhaltiger Passivfonds um 23 Prozent gesteigert (=CHF 15 Mrd.). Damit geht das Wachstum weiter, wenngleich in deutlich abgeschwächtem Tempo: Im Vorjahreszeitraum konnte BlackRock seine nachhaltigen Passivvermögen noch um CHF 44 Mrd. mehr als verdreifachen. Die Gründe für das diesjährige Wachstum fassen hauptsächlich auf drei Gründen: Erstens hat BlackRock bei passiv verwalteten Vermögen von CHF 3.5 Mrd. den Referenzindex auf einen nachhaltigen Index umgestellt. Zweitens wurden neue passive Nachhaltigkeitsfonds lanciert, die per Mitte 2022 über Vermögen von CHF 3.8 Mrd. verfügt haben. Drittens haben die 43 passiven Nachhaltigkeitsfonds, die bereits per Mitte 2021 existent waren, Nettoneu-geld in Höhe von CHF 20.5 Mrd. generiert, wodurch Vermögensrückgänge aufgrund negativer Kapitalmarktperformance kompensiert werden konnten.

### *UBS folgt auf Rang zwei, Credit Suisse neu in den Top-3*

Auf Platz zwei der grössten nachhaltigen Passivhäuser folgt mit gebührendem Abstand die UBS mit einem verwalteten Vermögen von rund CHF 34 Mrd. Der Schweizer Universalanbieter positioniert sich – ähnlich wie BlackRock – seit 2017 dezidiert mit passiven Nachhaltigkeitsprodukten und offeriert aktuell in der Schweiz 54 entsprechende Fonds. Von diesen kamen 17 Fonds erst in den letzten zwölf Monaten dazu – zwölf durch Neulancierungen und fünf durch Repositionierungen.

Neu im Spitzentrio befindet sich die Credit Suisse mit 25 passiven Nachhaltigkeitsfonds, die insgesamt knapp CHF 19 Mrd. verwalten. Das Wachstum in Höhe von CHF 2.8 Mrd. resp. 18 Prozent stammt bei der Credit Suisse praktisch ausschliesslich aus Nettomittelzuflüssen in Höhe von CHF 6.8 Mrd. Damit konnte die zweitgrösste Schweizer Grossbank die Vermögensrück-

gänge aufgrund negativer Fondsrenditen mehr als kompensieren. Im Unterschied zu den Konkurrenten BlackRock und UBS verfügt die Credit Suisse über eine deutlich breitere Palette an nachhaltigen Indexfonds. Sie bietet auf dem Schweizer Fondsmarkt insgesamt 18 nachhaltige Indexfonds an. Damit liegt die Credit Suisse im Segment nicht-börsennotierter nachhaltiger Indexfonds deutlich vor der UBS (=8 nachhaltige Indexfonds) und BlackRock (=5 nachhaltige Indexfondsmit). Die Credit Suisse positioniert sich damit als Anbieterin nachhaltiger Indexfonds, während BlackRock und UBS sich im nachhaltigen Passivmarkt mehrheitlich mit ETFs profilieren.

### *Amundi Asset Management: Sprung in Top-10 dank neuen ESG-Referenzindizes*

Amundi Asset Management macht einen Sprung um 15 Plätze nach vorne und rangiert neu in den Top-10. Der französische Asset Manager hat bei sechs nachhaltigen ETFs einen konventionellen Referenzindex durch einen Basiswert ersetzt, der nachhaltige Selektionskriterien berücksichtigt. Amundi Asset Management indiziert diese Anpassung mit dem Akronym «ESG» in der Fondsbezeichnung. Diese sechs neupositionierten Fonds vereinen per Mitte 2022 ein Vermögen von CHF 4.5 Mrd. und erklären damit praktisch ausschliesslich das Volumenwachstum von Amundi Asset Management. Im nächsten Jahr könnten die Vermögen von Amundi Asset Management weiter steigen, wenn Amundi nach der abgeschlossenen Akquisition des ETF-Spezialisten Lyxor ETF von Société Générale dessen Namen voraussichtlich in das Asset Management von Amundi integrieren wird.<sup>8</sup>

Innerhalb der Top-10 ist zudem bei der Produktmarke Swisssanto Invest der Zürcher Kantonalbank (ZKB) ein Fortschritt beobachtbar: Mit einem Zuwachs von CHF 5.7 Mrd. – das entspricht einer Verdreifachung der Vermögen – rückt Swisssanto Invest um drei Plätze nach vorne. Dieses Wachstum ist mitunter auf vier neu lancierte nachhaltige Obligationenindexfonds zurückzuführen. Ähnlich wie die Credit Suisse positioniert sich Swisssanto Invest im passiven Nachhaltigkeitssegment mit Indexfonds, von denen die ZKB derzeit sieben unter ihrer Marke Swisssanto Invest anbietet.

<sup>8</sup> Vgl. Lyxor ETF (2022).

### 3.8 Die Gütesiegelträger

Gütesiegel attestieren die Nachhaltigkeitsqualität von Fonds: Sie wollen vertrauensbildend wirken und Anlegern Orientierung bei Anlageentscheidungen bieten. Labels werden bei Konsumenten meist dort eingesetzt, wo es gilt, Komplexität zu reduzieren und Unsicherheit abzubauen. Damit schaffen ESG-Labels Transparenz und helfen dabei, Qualitätsunterschiede zwischen Fonds zu erkennen. Wie wir in Kapitel 1.4 gezeigt haben, lässt sich im Schweizer Fondsmarkt jeder Dritte Nachhaltigkeitsfonds von einem etablierten, unabhängigen Gütesiegel zertifizieren. Insgesamt verfügen von den gesamthaft 1'858 Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung 593 Fonds über mindestens eines der folgenden acht untersuchten unabhängigen Labels: Towards Sustainability (Belgien), Label ISR (Frankreich), FNG-Siegel (Deutschland, Österreich, Schweiz), LuxFLAG (Luxembourg), Umweltzeichen UZ49 (Österreich), Greenfin Label (Frankreich), Nordic Swan Ecolabel (nordische Länder) oder Eurosif Transparenzlogo (Europa). Im folgenden Kapitel wollen wir untersuchen, welche Anbieter führend in der Zertifizierung nachhaltiger Fondsvermögen sind.

Abbildung 63 analysiert dazu die 1'858 nachhaltigen Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung und untersucht, ob Fonds durch eines der genannten Gütesiegel zertifiziert sind. Die Abbildung zeigt die Fondsvermögen dieser qualitätsgeprüften Fonds und reiht deren Anbieter nach deren total zertifizierten Fondsvolumen. Der Klammerausdruck hinter den Balken zeigt den Vermögensanteil, den zertifizierte Nachhaltigkeitsfonds am Gesamtvermögen aller Nachhaltigkeitsfonds eines Anbieters ausmachen.

#### *Zwei französische Fondsanbieter unter den Top-3*

Die Liste der Fondsanbieter mit den grössten Vermögen zertifizierter Nachhaltigkeitsfonds wird mit grossem Abstand angeführt von Amundi Asset Management; dahinter folgen BlackRock und BNP Paribas Asset Management. Damit befinden sich in den Top-3 zwei Anbieter aus Frankreich, wo bereits seit 2015/16 zwei staatlich gestützte Gütesiegel existieren: Das Label ISR für ESG-Fonds, das vom Finanzministerium getragen wird, und das Greenfin-Label für grüne Fonds, das vom Umweltministerium unterstützt wird. Das ISR-Gütesie-

gel zertifiziert 950 Fonds und ist damit das meistgenutzte ESG-Label für nachhaltige Fonds in Europa.<sup>9</sup>

#### *Unter den Top-10 befinden sich fünf Anbieter mit direkten Vertriebsstrukturen zu Privatkunden*

Innerhalb der Top-10 Player mit den grössten zertifizierten nachhaltigen Fondsvermögen befinden sich fünf Anbieter, bei denen ausgeprägte interne Vertriebsstrukturen zu Privatkunden ausgemacht werden können: BNP Paribas Asset Management, Pictet Asset Management, Nordea Asset Management, Union Investment und Degroof Petercam. Diese Fondsanbieter sind Teil eines Finanzkonzerns mit eigener (Privat-)Bank und verfügen dadurch über direkte Vertriebskanäle zu Privatkunden. ESG-Gütesiegel entfalten speziell im Kundensegment privater Anleger Wirkung, da Labels Transparenz schaffen und dadurch Informationsasymmetrien zu Gunsten von Investoren abbauen, deren Finanzwissen tendenziell weniger ausgeprägt ist. Hier können Fondsanbieter mit Gütesiegeln glaubwürdig signalisieren, dass ihre Produkte gewisse Qualitätsstandards einhalten, sie können damit werben, sich gegenüber Wettbewerbern differenzieren und sich gegen Greenwashing-Vorwürfe schützen.

#### *Schweizer Anbieter sind in den Top-40 der Gütesiegelträger untervertreten*

In der Liste der Anbieter mit den grössten nachhaltigen Fondsvermögen, die über ein glaubwürdiges ESG-Gütesiegel verfügen, sind Schweizer Fondsanbieter tendenziell untervertreten: Mit Pictet Asset Management, Raiffeisen, Swisscanto Invest, Bank J. Safra Sarasin und Lombard Odier Investment Managers sind zertifizierte Fondsvermögen von lediglich fünf Anbietern aus der Schweiz vertreten. Gesamthaft betrachtet sind 25 Prozent der Vermögen nachhaltiger Fonds von Schweizer Anbietern mit einem Gütesiegel zertifiziert, wohingegen dieser Anteil bei ausländischen Anbietern bei 60 Prozent liegt. Ein Grund für die geringere Verbreitung von ESG-Gütesiegeln bei Schweizer Anbietern könnte daran liegen, dass in der Schweiz noch kein etabliertes, unabhängiges Gütesiegel für nachhaltige Fonds existiert, an dem sich Anleger orientieren können. Dadurch könnten Schweizer Anbieter, welche primär den lokalen Markt bearbeiten, weniger Anreize haben, sich einem (ausländischen) ESG-Gütesiegel zu unterstellen.<sup>10</sup>

<sup>9</sup> Vgl. Novethic/Caisse des Dépôts Group (2022) 11. Siehe auch Abbildung 32 in Kapitel 1.4.3.

<sup>10</sup> Vgl. auch die Analysen in Kapitel 1.4.3.

29 der Top-40-Anbieter zertifizieren mehr als zwei Drittel ihrer nachhaltigen Fondsvermögen

Mit Blick auf den Anteil, den zertifizierte Nachhaltigkeitsfonds am Gesamtvermögen aller Nachhaltigkeitsfonds eines Anbieters ausmachen, lassen sich interessante Unterschiede feststellen: 26 der 40 in Abbildung 63 aufgeführten Anbietern lassen mehr als 80 Prozent ihrer nachhaltigen Fondsvermögen mit einem externen

Gütesiegel zertifizieren. Dieser hohe Anteil deutet darauf hin, dass die Zertifizierung von nachhaltigen Fondsvermögen durch ein ESG-Gütesiegel bei diesen Anbietern als umfassende Praxis angesehen wird. Das heisst: Lassen Fondsanbieter Nachhaltigkeitsfonds zertifizieren, dann tun sie dies oft über den Grossteil ihrer Nachhaltigkeitsfonds. Lediglich zehn Anbieter innerhalb der Top-40 Gütesiegelspezialisten lassen weniger als 50 Prozent ihrer nachhaltigen Fondsvermögen zertifizieren.

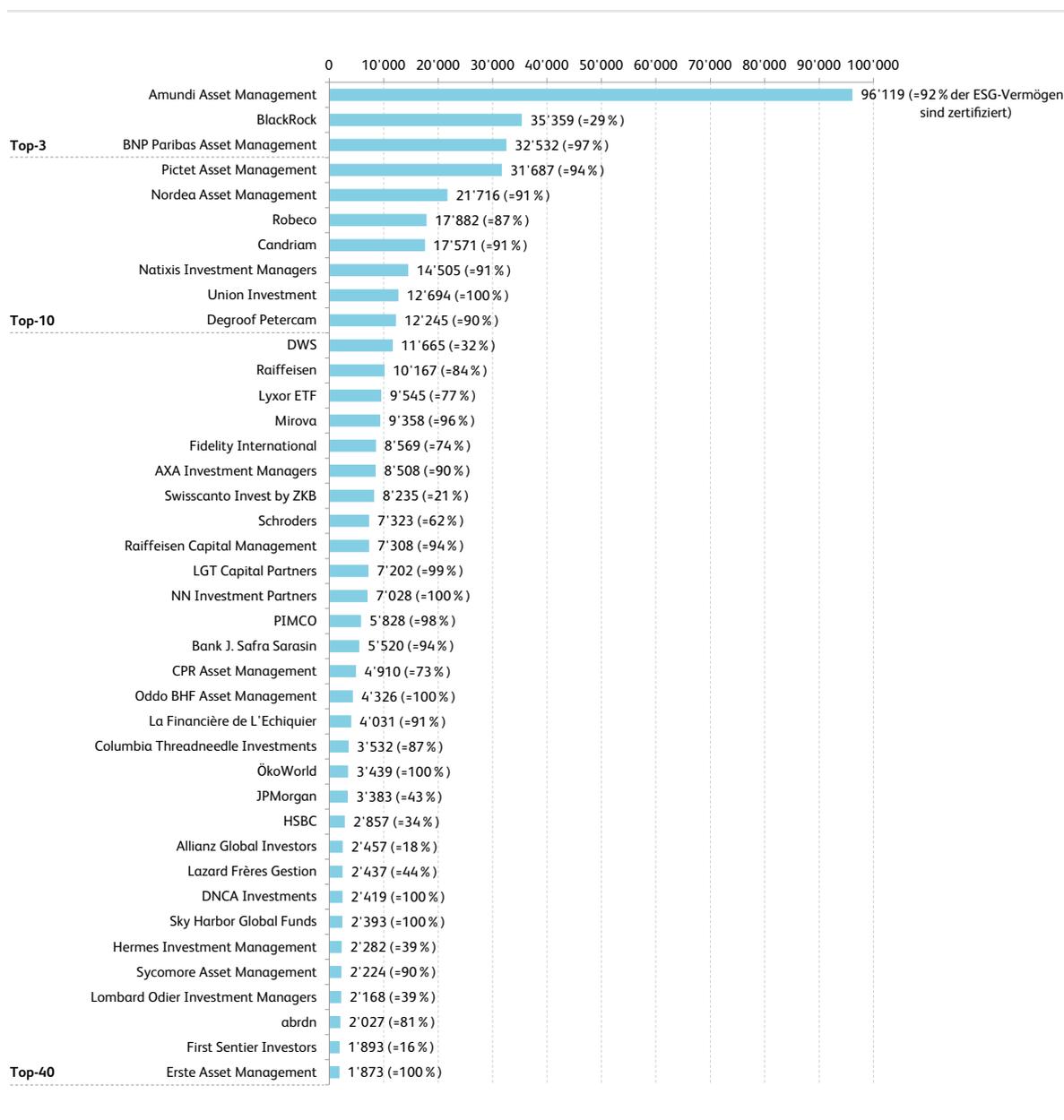


Abbildung 63: Die 40 grössten Anbieter unabhängig zertifizierter Nachhaltigkeitsfonds nach Fondsvermögen (in Mio. CHF, per 30. Juni 2022, es sind folgende ESG-Gütesiegel berücksichtigt: Towards Sustainability, Label ISR, FNG-Siegel, LuxFLAG, Umweltzeichen UZ 49, Greenfin Label, Nordic Swan Ecolabel, Eurosif Transparenzlogo; in Klammern rechts: Der Vermögensanteil zertifizierter Nachhaltigkeitsfonds am Gesamtvermögen aller Nachhaltigkeitsfonds eines Anbieters)

### 3.9 Die grössten Schweizer Player

Die Publikumsfonds auf dem Schweizer Fondsmarkt werden sowohl von ausländischen als auch von inländischen Anbietern angeboten. Wir wollen in diesem Kapitel ein Schlaglicht auf die Schweizer Anbieter werfen, das heisst auf Fondsanbieter, die ihren rechtlichen Hauptsitz in der Schweiz haben. Die folgenden Aussagen beziehen sich deshalb auf die Gesamtgruppe der Schweizer Fondsanbieter. Abbildung 64 auf der Folge-seite zeigt die grössten Schweizer Fondsanbieter sortiert nach den totalen Fondsvermögen, die von den Anbietern per 30. Juni 2022 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 2021.

*Schweizer Anbieter offerieren einen Drittel aller nachhaltigen Publikumsfonds in der Schweiz*

Schweizer Fondsanbieter verfügen über 620 Nachhaltigkeitsfonds mit einer Schweizer Vertriebszulassung, was einem Drittel der insgesamt 1'858 Nachhaltigkeitsfonds auf dem hiesigen Markt entspricht. Insgesamt dominieren damit ausländische Anbieter das Nachhaltigkeitsangebot auf dem Schweizer Fondsmarkt.

Bezogen auf die Vermögen der 1'858 Nachhaltigkeitsfonds, verwalten Schweizer Player 28 Prozent der Vermögen, die in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds liegen. Wir wollen an dieser Stelle darauf hinweisen, dass aus diesem Umstand keine Aussage darüber abgeleitet werden kann, aus welchen Kundensegmenten und Regionen die investierten Kapitalvermögen stammen. In den allermeisten 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.

*UBS baut Spitzenposition aus, Swisscanto Invest neu vor Pictet Asset Management*

An der Spitze der grössten Schweizer Nachhaltigkeits-Player hat sich im Vergleich zum Vorjahr keine Veränderung ergeben: Die UBS besetzt weiterhin den Spitzenplatz und konnte die Führungsposition im Vergleich zum Vorjahr sogar deutlich ausbauen. Die Schweizer Vermögensverwalterin hat über die Beobachtungsdauer insgesamt 59 Fonds mit einem Vermögen von

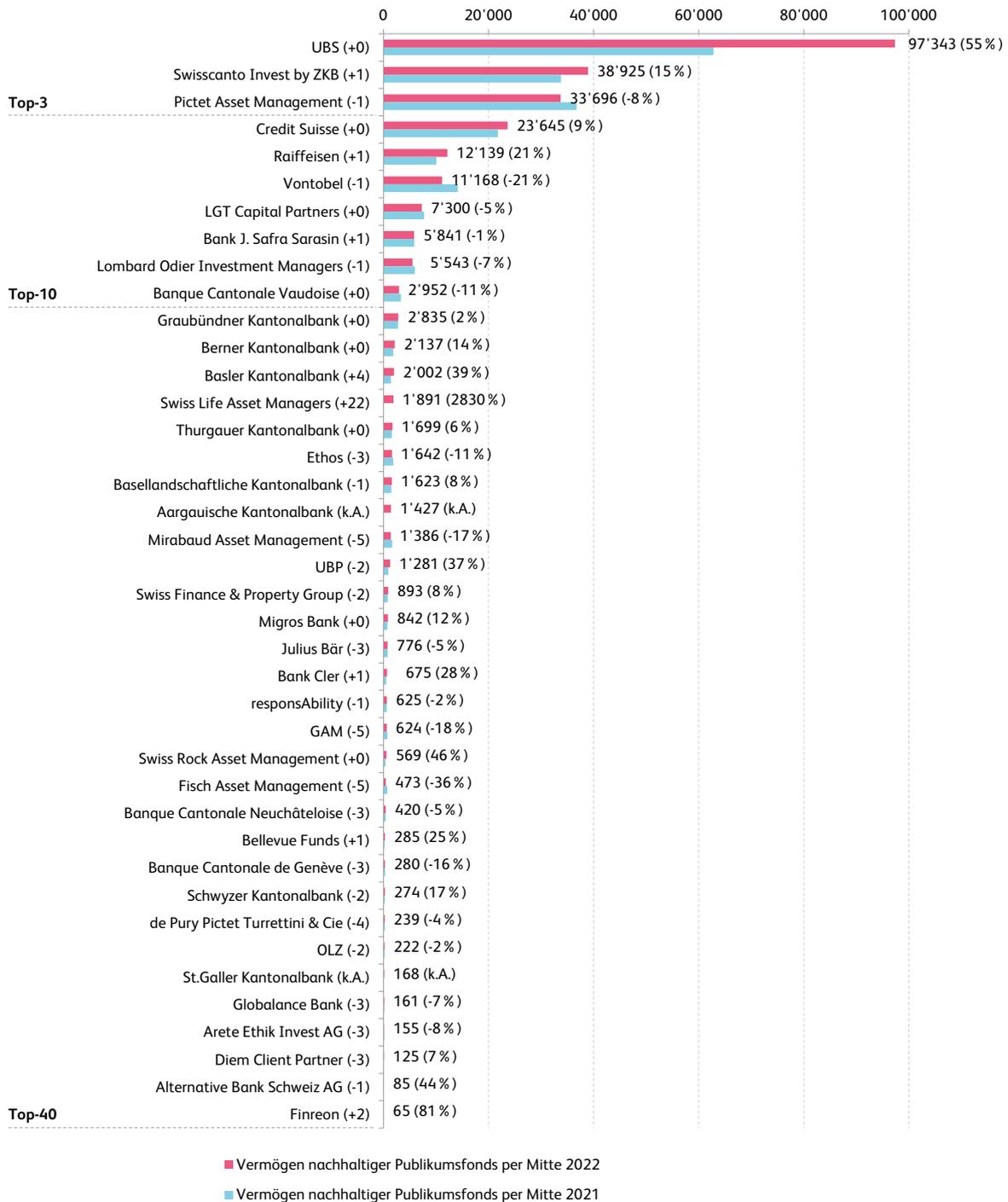
CHF 33 Mrd. von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung überführt. Damit konnte die UBS ihre führende Position unter den Schweizer Anbietern von nachhaltigen Anlagefonds weiter ausbauen.

Auf den Rängen zwei und drei gibt es im Vergleich zum letzten Jahr eine Rochade: Swisscanto Invest verdrängt aufgrund unterschiedlicher Wachstumsraten Pictet Asset Management vom zweiten Platz. Der Vermögensverwaltungsarm der Privatbank Pictet verzeichnet über die Beobachtungsdauer speziell in seinem Segment nachhaltiger Themenfonds – Pictet ist der führende Anbieter nachhaltiger Themenfonds, siehe Kapitel 3.5 – einen Vermögensrückgang von CHF 5.1 Mrd., der hauptsächlich auf eine rückläufige Marktperformance zurückzuführen ist. Die Produktmarke Swisscanto Invest der Zürcher Kantonalbank betreut in diesem Fondssegment im Vergleich zu Pictet Asset Management nur einen Bruchteil der Vermögen und ist damit weniger exponiert gegenüber Marktkorrekturen entsprechender Fonds. Zudem konnte Swisscanto Invest die negative Marktentwicklung seiner Nachhaltigkeitsfonds mit Nettoneugeld in Höhe von CHF 9.8 Mrd. (über-)kompensieren.

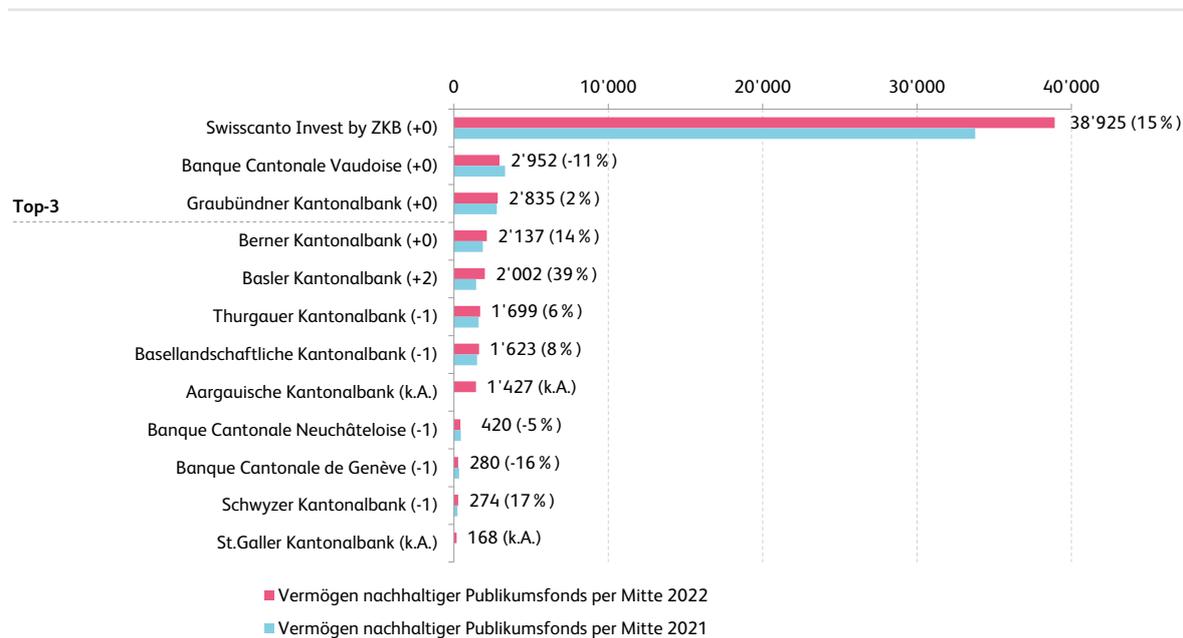
*Top-10: Raiffeisen neu vor Vontobel;  
Bank J. Safra Sarasin überholt Lombard Odier  
Investment Managers*

Nach dem Spitzentrio und in den Top-10 stellen wir zwei Rangverschiebungen fest. Einerseits überholt Raiffeisen Vontobel und liegt neu hinter der Credit Suisse auf Rang fünf. Die Rangverschiebung ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass bestehende Nachhaltigkeitsfonds von Vontobel über die Beobachtungsdauer insgesamt CHF 4.2 Mrd. an Wert eingebüsst haben, was einem Vermögensrückgang von 30 Prozent gegenüber Mitte 2021 entspricht. Dabei sticht speziell der Fonds «mtx Sustainable Emerging Markets Leaders» heraus, der über die letzten zwölf Monate CHF 4.1 Mrd. an Volumen eingebüsst hat.

Auf den Rängen acht und neun haben zudem die Bank J. Safra Sarasin und Lombard Odier Investment Managers die Plätze getauscht. Ein Haupttreiber dieser Rochade sind zehn Fonds, welche die Bank J. Safra Sarasin von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung überführt hat. Diese repositionierten Fonds konnten die Wertverluste der bestehenden Nachhaltigkeitsfonds von der Bank J. Safra Sarasin praktisch kompensieren.



**Abbildung 64:** Die 40 grössten nachhaltigen Fondsanbieter mit Hauptsitz in der Schweiz (in Mio. CHF, per 30. Juni 2022 resp. 2021, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2021, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2021)



**Abbildung 65:** Die Nachhaltigkeitsfonds von Kantonalbanken (in Mio. CHF, per 30. Juni 2022 resp. 2021, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2021, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2021)

*Swiss Life Asset Managers sowie die Aargauische Kantonalbank und die St.Galler Kantonalbank als neue Player*

Neu und sprunghaft tritt Swiss Life Asset Managers in den Kreis der grössten Schweizer Anbieter nachhaltiger Fonds. Die Vermögensverwaltungsgesellschaft des Lebensversicherungskonzerns Swiss Life hat in den letzten zwölf Monaten sechs neue Nachhaltigkeitsfonds lanciert sowie sechs Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung umfirmiert. Mit der Aargauischen Kantonalbank und der St. Galler Kantonalbank positionieren sich zudem zwei weitere Kantonalbanken mit Nachhaltigkeitsfonds auf dem Schweizer Markt. Während die Aargauische Kantonalbank mit elf Fonds eine ganze Fondsfamilie von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung überführt hat, lancierte die Kantonalbank aus St.Gallen drei neue Nachhaltigkeitsfonds. Wir wollen auf die Kantonalbanken als Anbieter nachhaltiger Fonds einen gesonderten Fokus legen.

*Kantonalbanken treten verstärkt als Anbieter nachhaltiger Fonds auf*

Mit der Umstellung der Fondspalette der Aargauischen Kantonalbank und der Neulancierung von Nachhaltigkeitsfonds bei der St.Galler Kantonalbank folgen die beiden Banken einem Trend, den wir bei Kantonalbanken seit längerem beobachten: Als Vorreiter unter den Kantonalbanken offerierten mit der Zürcher Kantonalbank (über die Marke Swisscanto Invest), der Banque Cantonale de Genève, der Schwyzner Kantonalbank und der Basellandschaftlichen Kantonalbank bereits Mitte 2017 vier Kantonalbanken Nachhaltigkeitsfonds. Andere Kantonalbanken folgten im Laufe der Zeit und zum Teil mit gemessenem Abstand. Heute offerieren bereits zwölf Kantonalbanken nachhaltige Anlagefonds (Abbildung 65).

*Swisscanto Invest führend, dahinter folgen  
die Kantonalbanken von Waadt und Graubünden*

Führender Anbieter unter den Kantonalbanken ist die ZKB mit ihrer Produktmarke Swisscanto Invest. Dahinter folgen unter den Top-3 und mit Abstand die Banque Cantonale de Vaudoise und die Graubündner Kantonalbank. Die beiden letztgenannten Kantonalbanken haben in den letzten zwei Jahren ihre nachhaltige Produktpalette von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung überführt und positionieren sich seitdem dezidiert auf dem Thema.

*Die Basler Kantonalbank mit den höchsten  
Wachstumsraten und zwei Rangverbesserungen*

Hinter den Top-3 sticht die Basler Kantonalbank (BKB) mit einer Wachstumsrate von 39 Prozent und zwei Rangverbesserungen ins Auge: Die BKB offeriert Anlegern in der Schweiz sechs Nachhaltigkeitsfonds, die bereits 2017 lanciert wurden und zwischen Mitte 2021 und Mitte 2022 insgesamt CHF 758 Mio. an Nettoneugeld generierten. In der Gruppe der Kantonalbanken zog nur Swisscanto Invest mit ihren Nachhaltigkeitsfonds mehr Neugeld an. Alle anderen Rangverschiebungen in Abbildung 65 sind auf den Neueintritt der Aargauischen Kantonalbank in den nachhaltigen Fondsmarkt zurückzuführen.





## 4 Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten

Das vorliegende Kapitel gibt einen Überblick über die Landschaft nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Ausgewählte Fonds stellen wir im Detail anhand des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets dar.

Das Kapitel 4 ist in drei Teile gegliedert: *Kapitel 4.1* listet in einer Übersicht alle 1'858 Fonds auf, die wir als nachhaltige Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung gemäss der in Kapitel 1.1.1 beschriebenen Methodik identifiziert haben und benennt diese namentlich. *Kapitel 4.2* beschreibt die einzelnen Attribute des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets anhand derer wir die Auswertungen in der vorliegenden Studie vorgenommen haben. Dieses Kapitel lehnt sich an die letztjährigen Studien an, die Definitionen und Beschreibungen werden aus Transparenz- und Vergleichsgründen mehrheitlich übernommen. *Kapitel 4.3* führt ausgewählte Nachhaltigkeitsfonds in Form des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets auf:

Hierzu sortieren und kategorisieren wir die 1'858 Fonds nach ausgewählten Fondsattributen (z.B. Anlagekategorie, ETFs/Indexfonds, Themenfokus, Region) und stellen sie in einer Reihenfolge vor. Zum Zweck der Reihung nutzen wir jeweils ein ausgewähltes Selektionskriterium (z.B. Fondsvolumen, Performance, MSCI ESG Quality Score, Morningstar-Globen). Die abgebildeten Fonds werden jeweils anhand des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets im Detail beschrieben. Aufgrund der von uns gewählten Auswahlkriterien erscheinen einige der 1'858 Fonds mehrfach, andere gar nicht. Insgesamt bilden wir in Kapitel 4.3 rund 190 Nachhaltigkeitsfonds mit dem IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet ab.

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

## 4.1 1'858 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz

- A**
- AB SICAV I – China Net Zero Solutions Portfolio
  - AB SICAV I – Climate High Income Portfolio
  - AB SICAV I – Global Low Carbon Equity Portfolio
  - AB SICAV I – Sustainable All Market Portfolio
  - AB SICAV I – Sustainable Climate Solutions Portfolio
  - AB SICAV I – Sustainable Emerging Market Debt Portfolio
  - AB SICAV I – Sustainable European Thematic Portfolio
  - AB SICAV I – Sustainable Global Thematic Credit Portfolio
  - AB SICAV I – Sustainable Global Thematic Portfolio
  - AB SICAV I – Sustainable Income Portfolio
  - AB SICAV I – Sustainable US Thematic Portfolio
  - Aberdeen Standard SICAV I – Asian Sustainable Development Equity Fund
  - Aberdeen Standard SICAV I – Climate Transition Bond Fund
  - Aberdeen Standard SICAV I – EM Sustainable & Responsible Investment Equity Fund
  - Aberdeen Standard SICAV I – EM Sustainable Development Equity Fund
  - Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund
  - Aberdeen Standard SICAV I – Europe ex UK Sustainable and Responsible Investment Equity Fund
  - Aberdeen Standard SICAV I – Global Climate and Environment Equity Fund
  - Aberdeen Standard SICAV II – Euro Corporate Sustainable Bond Fund
  - Aberdeen Standard SICAV II – Multi-Asset Climate Opportunities Fund
  - Aberdeen Standard SICAV II – Responsible Global Asset Strategies Fund
  - Aberdeen Standard SICAV III – EM Debt Sustainable and Responsible Investment Fund
  - Aberdeen Standard SICAV III – Global Equity Impact Fund
  - ABN AMRO Funds – American Century European Sustainable Equities
  - ABN AMRO Funds – Boston Common US Sustainable Equities
  - ABN Amro Funds – Candriam Global Sustainable High Yield Bonds
  - ABN Amro Funds – EdenTree European Sustainable Equities
  - ABN Amro Funds – Liontrust European Sustainable Equities
  - ABN Amro Funds – Parnassus US Sustainable Equities
  - ABN AMRO Funds – Walden US Sustainable Equities
  - ABS Living Values – Balanced Fund
  - ACATIS Fair Value Aktien Global
  - ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds – Nr. 1
  - Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Sustainable Diversified Growth Fund
  - Aegon AMIC (Ireland) plc – Aegon Global Sustainable Equity Fund
  - AKB Portfoliofonds – AKB Aktien CHF ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Aktien Schweiz Nebenwerte ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Aktien Schweiz Plus ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Ausgewogen CHF ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Einkommen CHF ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Rendite CHF ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Rendite EUR ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Vorsorge 15 CHF ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Vorsorge 30 CHF ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Vorsorge 45 CHF ESG Fokus
  - AKB Portfoliofonds – AKB Wachstum CHF ESG Fokus
  - Aktien Schweiz 100 equal weight ESG
  - ALKEN FUND – Global Sustainable Convertible
  - ALKEN FUND – Sustainable Europe
  - ALKEN FUND – Sustainable Income Opportunities
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Best Styles Europe Equity SRI
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Best Styles Global Equity SRI
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Clean Planet
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Emerging Markets SRI Bond
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Euro Credit SRI
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Europe Equity SRI
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Food Security
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Global Credit SRI
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Global Sustainability
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Global Water
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Green Bond
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Positive Change
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Smart Energy
  - Allianz Global Investors Fund – Allianz Sustainable Health Evolution
  - Allianz Valeurs Durables
  - Allspring (Lux) Worldwide Fund – Climate Focused Emerging Markets Equity Fund
  - Allspring (Lux) Worldwide Fund – Climate Focused Global Equity Fund
  - Allspring (Lux) Worldwide Fund – Climate Focused U.S. Equity Fund
  - Allspring (Lux) Worldwide Fund – Climate Transition Global Investment Grade Credit Fund
  - Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI
  - Amundi Euro Liquidity Short Term SRI
  - Amundi Euro Liquidity SRI
  - Amundi Euro Liquidity-rated SRI
  - Amundi Funds – Emerging Markets Green Bond
  - Amundi Funds – European Equity ESG Improvers
  - Amundi Funds – European Equity Green Impact
  - Amundi Funds – European Equity Sustainable Income
  - Amundi Funds – European Subordinated Bond ESG
  - Amundi Funds – Global Corporate ESG Improvers Bond
  - Amundi Funds – Global Ecology ESG
  - Amundi Funds – Global Equity ESG Improvers
  - Amundi Funds – Global Equity Sustainable Income
  - Amundi Funds – Impact Green Bonds
  - Amundi Funds – Japan Equity Engagement
  - Amundi Funds – Multi Asset Sustainable Future
  - Amundi Funds – Pioneer Global High Yield ESG Improvers Bond
  - Amundi Funds – Pioneer US Equity ESG Improvers
  - Amundi Funds – Sustainable Global Perspectives
  - Amundi Funds – Sustainable Top European Players
  - Amundi Index Solutions – Amundi BBB Euro Corporate Investment Grade ESG
  - Amundi Index Solutions – Amundi CAC 40 ESG
  - Amundi Index Solutions – Amundi DAX 50 ESG
  - Amundi Index Solutions – Amundi Euro Corporate Financials ESG
  - Amundi Index Solutions – Amundi Floating Rate USD Corporate ESG
  - Amundi Index Solutions – Amundi Index MSCI Europe ESG Broad CTB
  - Amundi Index Solutions – Amundi STOXX Europe 600 ESG
  - Amundi Responsible Investing – European Credit SRI
  - Amundi Responsible Investing – European High Yield SRI
  - Amundi Responsible Investing – Impact Green Bond
  - Amundi Responsible Investing – Just Transition For Climate
  - Amundi Social Bonds
  - Amundi Ultra Short Term Bond SRI
  - Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
  - Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)
  - Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)
  - AQR Sustainable Delphi Long-Short Equity UCITS Fund
  - AQR Sustainable Emerging Relaxed Constraint Equity UCITS Fund
  - Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund
  - ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI
  - Artemis Funds (Lux) – Positive Future
  - Artisan Partners GF plc – Artisan Sustainable Emerging Markets Fund
  - Ashmore SICAV – Emerging Markets Corporate Debt ESG Fund
  - Ashmore SICAV – Emerging Markets Equity ESG Fund
  - Ashmore SICAV – Emerging Markets Sovereign Debt ESG Fund
  - Ashmore SICAV – Emerging Markets Total Return ESG Fund
  - Assenagon Credit – Assenagon Credit Selection ESG
  - Asteria Funds – Climate Bonds
  - Asteria Funds – People Impact Global Equities
  - Asteria Funds – Planet Impact Global Equities
  - Auris SICAV – Auris X Alliance Bernstein Global Equities ESG
  - AVIVA Investors – Climate Transition European Equity Fund
  - 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 World Access Vehicle ICAV – AXA IM ACT US Short Duration High Yield Low Carbon
  - 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 Eurozone Impact
  - AXA World Funds – ACT Factors – Climate Equity Fund
  - AXA World Funds – ACT Green Bonds
  - AXA World Funds – ACT Human Capital
  - AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact
  - AXA World Funds – ACT Social Bonds
  - AXA World Funds – ACT Social Progress
  - AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon
  - AXA World Funds – ACT US High Yield Bonds Low Carbon
  - AXA World Funds – China Sustainable Short Duration Bonds
  - AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
  - AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds
  - AXA World Funds – Euro Sustainable Credit
  - AXA World Funds – Framlington Euro Selection
  - AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
  - AXA World Funds – Framlington Evolving Trends
  - AXA World Funds – Framlington Next Generation
  - AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe
  - AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone
  - AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity
  - AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
  - AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds
  - AXIOM LUX – AXIOM Sustainable Financial Bonds
  - AZ FUND 1 – AZ Bond – Sustainable Hybrid
  - AZ FUND 1 – AZ Islamic – Global Sukuk
- B**
- Baillie Gifford WW Funds plc – Baillie Gifford Worldwide Global Stewardship Fund
  - Baillie Gifford WW Funds plc – Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund
  - Baillie Gifford WW Funds plc – Baillie Gifford Worldwide Responsible Global Equity Income Fund
  - Baillie Gifford WW Funds plc – Baillie Gifford Worldwide Sustainable Emerging Markets Bond Fund
  - Baloise Fund Invest (CH) – Equity World ESG Low Carbon
  - Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Positive Impact Select
  - Bantleon Select Green Bonds
  - BBGI FUND – BBGI Share Clean Energy (USD)
  - BCN (CH) – Fonds Durable Actions Suisses
  - BCN (CH) – Fonds Durable Équilibré
  - BCN (CH) – Fonds Durable Revenu
  - BCV Commodity Fund – BCV Physical Gold ESG
  - BCV Enhanced Europe Equity ESG
  - BCV Enhanced US Equity ESG
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Balancé ESG (CHF)
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Défensif ESG (CHF)
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Offensif ESG (CHF)
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Actif Sécurité ESG (CHF)
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Actions Monde ESG
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Dynamique ESG
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Equipondéré ESG
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Equipondéré ESG Impact
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Obligation ESG
  - BCV Fonds Stratégique – BCV Stratégie Revenu ESG
  - BCV Global Emerging Equity ESG
  - BCV Japac ESG
  - BCV Seapac ESG
  - BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
  - BCV Systematic Premia High Dividend ESG

- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BEKB Aktienfonds – BEKB Aktien Nachhaltig Global
- BEKB Aktienfonds – BEKB Aktien Nachhaltig Schweiz
- BEKB Obligationenfonds – BEKB Obligationen Nachhaltig CHF
- BEKB Obligationenfonds – BEKB Obligationen Nachhaltig Global
- BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig 20
- BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig 40
- BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig 60
- BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig 90
- BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig Schweiz 40
- Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Sustainable Entrepreneur Europe
- Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Sustainable Healthcare
- Berenberg Sustainable EM Bonds
- Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic
- Berenberg Sustainable World Equities
- Best Business Models SRI
- BKB Anlagelösung – Nachhaltig 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
- BL – Bond Emerging Markets Sustainable
- BL – Sustainable Horizon
- 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 ESG and Credit Screened Fund
- BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund
- BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Global Impact Fund
- BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Sustainable Advantage US Equity Fund
- BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Sustainable Advantage World Equity Fund
- BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund
- BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund
- BlackRock Global Funds – Asian Sustainable Equity Fund
- BlackRock Global Funds – China Impact Fund
- BlackRock Global Funds – Circular Economy Fund
- BlackRock Global Funds – Climate Action Equity Fund
- BlackRock Global Funds – Climate Action Multi-Asset Fund
- BlackRock Global Funds – Developed Markets Sustainable Equity Fund
- BlackRock Global Funds – Emerging Markets Impact Bond Fund
- BlackRock Global Funds – Emerging Markets Sustainable Equity Fund
- BlackRock Global Funds – ESG Asian Bond Fund
- BlackRock Global Funds – ESG Emerging Markets Blended Bond Fund
- BlackRock Global Funds – ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund
- BlackRock Global Funds – ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- BlackRock Global Funds – ESG Fixed Income Global Opportunities Fund
- BlackRock Global Funds – ESG 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 Bond Income 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 – Next Generation Health Care Fund
- BlackRock Global Funds – Nutrition Fund
- BlackRock Global Funds – Sustainable Energy Fund
- BlackRock Global Funds – Sustainable Global Infrastructure Fund
- BlackRock Global Funds – US Government Mortgage Impact Fund
- BlackRock Global Funds – US Sustainable Equity Fund
- BlackRock Index Selection Fund – iShares Developed World ESG Screened Index Fund (IE)
- BlackRock Investment Funds Switzerland – iShares SBI® ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH)
- BlackRock Investment Funds Switzerland – iShares World ex Switzerland ESG Eq. Index Fund (CH)
- BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Bond Fund
- BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund
- BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund
- BlackRock Strategic Funds – BlackRock Systematic ESG World Equity Fund
- BlackRock UCITS Funds – BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund
- Blackstone SCUF plc – Blackstone Low Carbon Global Investment Grade Corporate Bond Fund (UCITS)
- Blackstone SCUF plc – Blackstone Low Carbon High Yield Corporate Bond Fund (Feeder)
- Blackstone SCUF plc – Blackstone Low Carbon Short Duration Corp. Bond Fund (UCITS)
- BLKB iQ Fund (CH) – BLKB iQ Fund (CH) iQ Resp. Eq. World ex Switzerland
- BLKB iQ Fund (CH) – BLKB iQ Fund (CH) iQ Responsible Eq. Switzerland
- BLKB iQ Fund (CH) – BLKB iQ Fund (CH) iQ Responsible Vorsorge Balance
- BLKB Next Generation Strategy – BLKB Next Generation Fund Balanced
- BLKB Next Generation Strategy – BLKB Next Generation Fund Equity
- BLKB Next Generation Strategy – BLKB Next Generation Fund Growth
- BLKB Next Generation Strategy – BLKB Next Generation Fund Yield
- BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
- BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund
- BlueBay Funds – BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
- BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund
- BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
- BlueOrchard UCITS SICAV – Emerging Markets SDG Impact Bond Fund
- BNP Paribas Aqua
- BNP Paribas Easy – ESG Dividend Europe
- BNP Paribas Easy – ESG Low Vol Europe
- BNP Paribas Easy – ESG Low Vol US
- BNP Paribas Easy – ESG Momentum Europe
- BNP Paribas Easy – ESG Quality Europe
- BNP Paribas Easy – ESG Value Europe
- BNP Paribas Easy – Low Carbon 100 Europe PAB®
- BNP Paribas Funds – Aqua
- BNP Paribas Funds – Climate Impact
- BNP Paribas Funds – Energy Transition
- BNP Paribas Funds – Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)
- BNP Paribas Funds – Global Environment
- BNP Paribas Funds – Green Bond
- BNP Paribas Funds – Green Tigers
- BNP Paribas Funds – Inclusive Growth
- BNP Paribas Funds – Smart Food
- BNP Paribas Funds – Social Bond
- BNP Paribas Funds – Sustainable Asia ex-Japan Equity
- BNP Paribas Funds – Sustainable 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 US Multi-Factor Equity
- BNP Paribas Funds – Sustainable US Value Multi-Factor Equity
- BNP Paribas Islamic Fund – Equity Optimiser
- BNP Paribas Islamic Fund Hilal Income
- BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund
- BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)
- BNY Mellon Global Funds plc – Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund
- BNY Mellon Global Funds plc – Responsible Horizons Euro Impact Bond Fund
- 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
- Cadmos – Emerging Market Engagement Fund
- Cadmos – European Engagement Fund
- Cadmos – Peace Investment Fund
- Cadmos – Swiss Engagement Fund
- Cancer Charity Support Funds – Cancer Charity Support Fund Moderate
- 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 High Yield
- Candriam Sustainable – Bond Impact
- Candriam Sustainable – Equity Children
- Candriam Sustainable – Equity Circular Economy
- Candriam Sustainable – Equity Climate Action
- Candriam Sustainable – Equity Emerging Markets
- Candriam Sustainable – Equity EMU
- Candriam Sustainable – Equity Europe
- Candriam Sustainable – Equity Europe Small & Mid Caps
- Candriam Sustainable – Equity Japan
- Candriam Sustainable – Equity Quant Europe
- Candriam Sustainable – Equity US
- Candriam Sustainable – Equity World
- Candriam Sustainable – Money Market Euro
- Carmignac Portfolio – Green Gold
- Champion Ethical Equity Fund – Europe
- Champion Ethical Equity Fund – Global
- Champion Ethical Equity Fund – USA
- Clartan – Ethos ESG Europe Small & Mid Cap
- CM-AM SICAV – CM-AM Green Bonds
- Columbia Threadneedle (Irl) II plc – CT Responsible Asian Equity Fund
- Columbia Threadneedle (Irl) II plc – CT Responsible China A-Shares Equity
- Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Responsible Euro Corp. Bond
- Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Responsible Global EM Equity
- Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Responsible Global Equity
- Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) SDG Engagement Global Equity
- Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Sustainable Multi-Asset Income
- Columbia Threadneedle (Lux) III – CT (Lux) Sustainable Opportunities European Equity
- Convergence Lux – Bonhöte Impact Fund
- CPR Euroland Premium ESG
- CPR Invest – Climate Action
- CPR Invest – Climate Action Euro
- CPR Invest – Climate Bonds Euro
- CPR Invest – Education
- CPR Invest – Food For Generations
- CPR Invest – Future Cities
- CPR Invest – GEAR World ESG
- CPR Invest – Global Silver Age
- CPR Invest – Social Impact
- CPR Silver Age
- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue

- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB ESG Blue
- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity SPI ESG Multi Premia Blue
- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue
- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF (CH) Equity World ex CH Small Cap ESG Blue
- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Bond Aggregate Global ex CHF ESG Blue
- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Bond Corporate Global ex CHF ESG Blue
- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Equity Europe ex CH ESG Blue
- Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Equity World ex CH ESG Blue
- Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) DAX 50 ESG Blue UCITS ETF
- Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) FTSE EPRA Nareit Developed Green Blue UCITS ETF
- Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF
- Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI USA Tech 125 ESG Universal Blue UCITS ETF
- Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders 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) Equity China Total Market ESG Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity Emerging Markets Minimum Volatility ESG Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity Pacific ex Japan ESG Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF (Lux) Equity UK ESG Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Bond Green Bond Global Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Canada ESG Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity EMU ESG Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Europe ESG Blue
- Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Japan ESG Blue
- Credit Suisse Real Estate Fund Green Property
- Credit Suisse Wealth Funds (CH) 2 – Credit Suisse ESG Focus Wealth Fund Balanced
- Credit Suisse Wealth Funds (CH) 2 – Credit Suisse ESG Focus Wealth Fund Growth
- Credit Suisse Wealth Funds (CH) 2 – Credit Suisse ESG Focus Wealth Fund Yield
- Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse JPMorgan Sustainable Nutrition Fund
- Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse Responsible Consumer Fund
- Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse Rockefeller Ocean Engagement Fund
- Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Corporates Sub-Fund
- Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund
- Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Eq. Market Neutral Sub-Fund
- Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund
- Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Quality Equity Sub-Fund
- CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund
- CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund
- D** DB ESG Balanced
- DB ESG Conservative
- DB ESG Growth
- DCP – Hybrid Income Sustainable Fund
- DECALIA SICAV – Circular Economy
- DECALIA SICAV – Silver Generation
- DECALIA SICAV – Sustainable Society
- DNB Fund – Future Waves
- DNB Fund – Renewable Energy
- DNCA Invest – Beyond Climate
- DNCA Invest – Beyond Semperosa
- DNCA Invest – Euro Smart Cities
- DNCA Invest – SRI Europe Growth
- DNCA Invest – SRI Norden Europe
- DNCA Invest – Sustainable China Equity
- DPAM B – DPAM B Equities DRAGONS Sustainable
- DPAM B – DPAM B Equities Euroland Sustainable
- DPAM B – DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable
- DPAM B – DPAM B Equities Europe Sustainable
- DPAM B – DPAM B Equities NewGems Sustainable
- DPAM B – DPAM B Equities Sustainable Food Trends
- DPAM B – DPAM B Equities US Dividend Sustainable
- DPAM B – DPAM B Equities 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 Equities L – EMU SRI MSCI Index
- DPAM Equities L – US SRI MSCI Index
- DPAM Equities L – World SRI MSCI Index
- DPAM L – Balanced Conservative Sustainable
- DPAM L – Bonds Climate Trends Sustainable
- DPAM L – DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable
- DPAM L – DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable
- DPAM L – DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged
- DPAM L – DPAM L Convertible World Sustainable
- DPAM L – DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index
- DWS (CH) – DWS (CH) – Qi Global Climate Action
- DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity
- DWS Concept ESG Blue Economy
- DWS ESG Convertibles
- DWS ESG Euro Bonds (Medium)
- DWS ESG Euro Money Market Fund
- DWS ESG Investa
- DWS ESG Top Asien
- DWS ESG Top World
- DWS ESG Zinseinkommen
- DWS Invest – CROCI Intellectual Capital ESG
- DWS Invest – ESG Asian Bonds
- DWS Invest – ESG Dynamic Opportunities
- DWS Invest – ESG Emerging Markets Equities
- DWS Invest – ESG Emerging Markets Top Dividend
- DWS Invest – ESG Healthy Living
- DWS Invest – ESG Mobility
- DWS Invest – ESG NextGen Consumer
- DWS Invest – ESG Qi LowVol World
- DWS Invest – ESG Qi US Equity
- DWS Invest – ESG Smart Industrial Technologies
- DWS Invest – ESG Top Euroland
- DWS Invest – ESG Women for Women
- DWS Invest – SDG Corporate Bonds
- DWS Invest CROCI World SDG
- DWS Invest ESG Climate Tech
- DWS Invest ESG Equity Income
- DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
- DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
- DWS Invest ESG Euro High Yield
- DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
- DWS Invest ESG Floating Rate Notes
- DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
- DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
- DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
- DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
- DWS Invest Green Bonds
- DWS Invest II – ESG European Top Dividend
- DWS Invest II – ESG US Top Dividend
- DWS Invest Low Carbon Bonds
- DWS Invest Qi Global Climate Action
- DWS Invest SDG European Equities
- DWS Invest SDG Global Equities
- E** East Capital – East Capital Global Emerging Markets Sustainable
- Eastspring Investments – Asia Sustainable Bond Fund
- Eaton Vance International (Ireland) Sustainable Global High Yield Bond Fund
- Eaton Vance International (Ireland) Sustainable U.S. High Yield Bond Fund
- Echiquier Fund – Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund
- Echiquier Impact – Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe
- Echiquier Impact – Echiquier Health Impact For All
- Echiquier Impact – Echiquier Positive Impact Europe
- Edmond de Rothschild Fund – 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
- Ethius Global Impact
- Ethos – Bonds CHF
- Ethos – Bonds International
- Ethos – Equities CH indexed Corporate Governance
- Ethos – Equities Sustainable World ex CH
- Ethos – Sustainable Balanced 33
- Ethos II – Ethos Swiss Sustainable Equities
- Eurizon Fund – Absolute Green Bonds
- Eurizon Fund – Bond Corporate Smart ESG
- Eurizon Fund – Bond Emerging Markets in local Currencies ESG
- Eurizon Fund – Equity Europe ESG LTE
- Eurizon Fund – Equity USA ESG LTE
- Eurizon Fund – Green Euro Credit
- Eurizon Fund – Sustainable Global Equity
- F** FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG
- FBG Funds – FBG 4Elements
- Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund
- Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes Global Equity ESG Fund
- Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund
- Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund
- Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes SDG Engagement HY Credit Fund
- Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund
- Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes Sustainable European Equity Fund
- Federated Hermes Investment Funds Plc – Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund
- FERI Sustainable Quality
- Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund
- Fidelity Funds – Sustainable Asian Bond 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 Europe Equity Fund
- Fidelity Funds – Sustainable European Smaller Companies Fund
- Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund
- Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund
- Fidelity Funds – Sustainable Global Equity 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 Sustainable Global Corporate Bond Multifactor UCITS ETF
- Fidelity Sustainable USD EM Bond 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 Pacific ex-Japan Equity UCITS ETF
- Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF
- Finreon SGKB Carbon Focus
- Finreon Umbrella Fund – Finreon Emerging Markets Equity IsoPro
- First Eagle Amundi – First Eagle Amundi Sustainable Value Fund
- First Sentier Investors GUF plc – First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund
- First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund
- First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund
- First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors European Sustainability Fund
- First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Gl. EM Sustain. Fund
- First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Global EM Leaders Sustainability Fund
- First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund
- First Sentier Investors GUF plc – Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
- First Sentier Investors ICVC – Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund
- First Sentier Investors ICVC – Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund
- First Sentier Investors ICVC – Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund
- FISCH Umbrella Fund – FISCH Convertible Global Sustainable Fund
- Fisher Investments Institutional China All Cap Equity ESG Fund
- Fisher Investments Institutional Emerging Markets Concentrated Equity ESG Fund
- Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund
- Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Responsible ex-Fossil Fuels Fund
- Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund
- Fisher Investments Institutional Emerging Markets Sustainable Equity Impact ESG 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 LibertyShares ICAV – Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF
- Franklin LibertyShares ICAV – Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF
- Franklin LibertyShares ICAV – Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF
- Franklin LibertyShares ICAV – Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF
- Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
- Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Climate Change Fund
- Franklin Templeton Opportunities Funds – Franklin ESG-Focused Balanced Fund
- Franklin Templeton Opportunities Funds – Franklin Green Target Income 2024 Fund
- Franklin Templeton Shariah Funds – Franklin Global Sukuk Fund
- FundLogic Alternatives plc – ACUMEN ESG Protection Portfolio
- Fundsmith SICAV – Fundsmith Sustainable Equity Fund
- G** GAM Multibond – Sustainable Local Emerging Bond
- GAM Star Fund p.l.c. – GAM Sustainable Climate Bond
- GAM Star Fund p.l.c. – GAM Sustainable Emerging Equity
- GAM Swiss Sustainable Companies
- Generali ESG Funds – Generali ESG Equity Fund
- Generali ESG Funds – Generali ESG Multi Asset Fund
- Generali Investments SICAV – SRI Ageing Population
- Generali Investments SICAV – SRI Euro Corporate Short Term Bond
- Generali Investments SICAV – SRI Euro Premium High Yield
- Generali Investments SICAV – SRI European Equity
- Generali Investments SICAV – SRI World Equity
- GKB (CH) – Aktien Schweiz ESG
- GKB (CH) – Aktien Welt ESG
- GKB (CH) – Obligationen CHF ESG
- GKB (CH) – Strategiefonds Ausgewogen ESG
- GKB (CH) – Strategiefonds Einkommen ESG
- GKB (CH) – Strategiefonds Kapitalgewinn ESG
- GKB (CH) – Strategiefonds Wachstum ESG
- GKB (CH) – Vorsorgefonds 25 ESG
- GKB (CH) – Vorsorgefonds 45 ESG
- GKB (LU) – Aktien Europa ESG
- GKB (LU) – Aktien Welt ESG
- GKB (LU) – Obligationen EUR ESG
- GKB (LU) – Wandelanleihen Global ESG
- Global X ETFs ICAV – Global X Clean Water UCITS ETF
- Global X ETFs ICAV – Global X Cleantech UCITS ETF
- Global X ETFs ICAV – Global X Renewable Energy Producers UCITS ETF
- Global X ETFs II ICAV – Global X China Clean Energy UCITS ETF
- Globalance – Globalance – Sokrates Fund
- Globalance – Zukunftbeweger focused
- Goldman Sachs ESG-Enhanced Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
- Goldman Sachs ESG-Enhanced Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
- Goldman Sachs ESG-Enhanced Europe High Yield Bond Portfolio
- Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Income Bond Portfolio
- Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
- Goldman Sachs ESG-Enhanced Sterling Credit Portfolio
- Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio
- Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio
- Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio
- Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio
- Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio
- Great European Models SRI
- green benefit – Global Impact Fund
- Guinness Asset Management Funds plc – Guinness Sustainable Energy
- H** Hamon Asian Funds – Hamon Asia ESG Focus Fund
- HANetf ICAV – AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF
- HANetf ICAV – Cleaner Living ESG-S UCITS ETF
- HANetf ICAV – FMQQ Next Frontier Internet & Ecommerce ESG-S UCITS ETF
- HANetf ICAV – iClima Global Decarbonisation Enablers UCITS ETF
- HANetf ICAV – iClima Smart Energy UCITS ETF
- HANetf ICAV – Saturna Sustainable ESG Equity HANzeroTM UCITS ETF
- HANetf ICAV – Solar Energy UCITS ETF
- Hedge Invest International Funds plc – HI CIFC Sustainable Global Bond Fund
- Heptagon Fund ICAV – Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity Fund
- Heptagon Fund ICAV – Qblue Global Sustainable Leaders Fund
- Heptagon Fund ICAV – Summit Sustainable Opportunities I/S Equity Fund
- HSBC ETFs PLC – HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF
- HSBC ETFs PLC – HSBC Bloomb. EUR Sustainable Corporate Bond UCITS ETF
- HSBC ETFs PLC – HSBC Bloomb. USD Sustainable Corporate Bond UCITS ETF
- HSBC ETFs PLC – HSBC Developed World Sustainable Equity UCITS ETF
- HSBC ETFs PLC – HSBC Emerging Market Sustainable Equity UCITS ETF
- HSBC ETFs PLC – HSBC Europe Sustainable Equity UCITS ETF
- HSBC ETFs PLC – HSBC Japan Sustainable Equity UCITS ETF
- HSBC ETFs PLC – HSBC MSCI Europe Climate Paris Aligned 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 World Climate Paris Aligned UCITS ETF
- HSBC ETFs PLC – HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF
- HSBC Global Funds ICAV – HSBC Global Funds ICAV – Global Sustainable Government Bond Index
- HSBC Global Investment Funds – Asia ESG Bond
- HSBC Global Investment Funds – Global Emerging Markets ESG Local Debt
- 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 Islamic Funds – HSBC Islamic Global Equity Index Fund
- HSBC Responsible Investment Fund – Europe Equity Green Transition
- HSBC Responsible Investment Fund – SRI Balanced
- HSBC Responsible Investment Fund – SRI Dynamic
- HSBC Responsible Investment Fund – SRI Euro Bond
- HSBC Responsible Investment Fund – SRI Eurland Equity
- HSBC Responsible Investment Fund – SRI Global Equity
- HSBC Responsible Investment Fund – SRI Moderate
- I** I-AM GreenStars Opportunities
- ICG Umbrella Fund – Resource Efficiency Leaders Fund
- IFP Luxembourg Fund – IFP Global Environment Fund
- Impax Funds (Ireland) plc – Impax Asian Environmental Markets Fund
- Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Leaders Fund
- Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Markets Fund
- India Acorn ICAV – Ashoka India ESG Fund
- Indosuez Funds – Sustainable Planet
- Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund
- Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund
- Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund
- Invesco Funds – 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 Emerging Markets Innovators Equity Fund
- Invesco Funds – Invesco Responsible Global Real Assets Fund
- Invesco Funds – Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund
- Invesco Funds – Invesco Sustainable China Bond Fund
- Invesco Funds – Invesco Sustainable Emerging Markets Structured Equity
- Invesco Funds – Invesco Sustainable Global High Income Fund
- Invesco Funds – Invesco Sustainable Global Structured Equity Fund
- Invesco Funds – Invesco Sustainable Multi-Sector Credit Fund
- Invesco Funds – Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund
- Invesco Funds – Invesco Sustainable US Structured Equity Fund
- Invesco Funds Sustainable Allocation Fund
- Invesco Markets II plc – Invesco Dow Jones Islamic Global Developed Markets UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco EUR IG Corporate Bond ESG UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco Global Clean Energy UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Emerging Markets ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco MSCI EMU ESG Universal Screened UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Europe ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Europe ESG Universal Scr. UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Japan ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Japan ESG Universal Screened UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Pacific ex Japan ESG Universal Screened 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 Solar Energy UCITS ETF
- Invesco Markets II plc – Invesco USD IG Corporate Bond ESG UCITS ETF
- Invesco Markets plc – Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF
- iShares DAX® ESG UCITS ETF (DE)
- iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF (DE)
- iShares II plc – iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
- iShares II plc – iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF
- iShares II plc – iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
- iShares II plc – iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
- iShares II plc – iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF
- iShares II plc – iShares € Floating Rate Bond ESG UCITS ETF

- iShares II plc – iShares € Green Bond UCITS ETF
- iShares II plc – iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
- iShares II plc – iShares DJ Global Sustainability Screened UCITS ETF
- iShares II plc – iShares Global Clean Energy UCITS ETF
- iShares II plc – iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF
- iShares II plc – iShares Global Water UCITS ETF
- iShares II plc – iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF
- iShares II plc – iShares MSCI World Paris-Aligned 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 World Islamic UCITS ETF
- iShares III plc – iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF
- iShares III plc – iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF
- iShares III plc – iShares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF
- iShares III plc – iShares Global Govt Bond Climate UCITS ETF
- iShares III plc – iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares III plc – iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares \$ Ultrashort Bond ESG UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares Ageing Population UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares MSCI USA 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 SRI UCITS ETF
- iShares IV plc – iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF
- iShares V plc – iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF
- iShares V plc – iShares MSCI World Communication Services Sector ESG UCITS ETF
- iShares V plc – iShares MSCI World Energy Sector ESG UCITS ETF
- iShares V plc – iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF
- iShares V plc – iShares MSCI World Industrials Sector ESG UCITS ETF
- iShares V plc – iShares MSCI World Information Technology Sector ESG UCITS ETF
- iShares V plc – iShares MSCI World Materials Sector ESG UCITS ETF
- iShares VI plc – iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility ESG UCITS ETF
- iShares VI plc – iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF
- iShares VI plc – iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF
- iShares VI plc – iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF
- iShares VII plc – iShares MSCI EMU Paris-Aligned Climate U-CITS ETF
- iShares VII plc – iShares 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 Global Sustainable Equity Fund
- JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – AC Asia Pacific ex Japan Research Enh. Index Equity (ESG) UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – Carbon Transition Global Equity 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 Corporate 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 – Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Irl) ICAV – USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
- JPMorgan Funds – Climate Change Solutions Fund
- JPMorgan Funds – Emerging Markets Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Funds – Europe Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund
- JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Sustainable Fund
- JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Funds – US Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Investment Funds – Global Income Sustainable Fund
- JPMorgan Investment Funds – Global Macro Sustainable Fund
- JPMorgan Investment Funds – Japan Sustainable Equity Fund
- JSS Bluevalor Sustainable Lifestyle Brand Equity
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Emerging Markets Corporate IG
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Emerging Markets Local Currency
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – EUR Corporates
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Euro Broad
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Global Short-term
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – Total Return Global
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond CHF
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Europe
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Climate 2035
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Dividend
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Thematic
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Green Planet
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Next-Gen Consumer
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Real Estate Global
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Systematic Emerging Markets
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Tech Disruptors
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – USA
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Green Bond – Global
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Global Opportunities
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Balanced (CHF)
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – SDG Opportunities
- JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Multi Asset – Thematic Growth (EUR)
- JSS Investmentfonds – JSS Twelve Sustainable Insurance Bond
- JSS Investmentfonds II – JSS Responsible Equity – India
- JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Bond – Asia Opportunities
- JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Bond – Global Convertibles
- JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Bond – Global High Yield
- JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – European Smaller Companies
- JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – Future Health
- JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – Global Multifactor
- JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – SDG Opportunities
- JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Multi Asset – Global Income
- JSS Sustainable Equity – Small & Mid Caps Switzerland
- JSS Sustainable Equity – Switzerland
- JSS Sustainable Equity – Systematic Switzerland
- JSS Sustainable Portfolio – Defensive (CHF)
- K Kairos International SICAV – Active Bond ESG
- Kairos International SICAV – ActiveESG
- Kairos International SICAV – Climate Change ESG
- Kairos International SICAV – New Era ESG
- Kairos International SICAV – US Millennials ESG
- KBI Funds ICAV – KBI Global Energy Transition Fund
- KBI Funds ICAV – KBI Global Sustainable Infrastructure Fund
- KBI Funds ICAV – KBI Water Fund
- Kempen IF – Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit Fund
- Kempen IF – Kempen (Lux) Global Sustainable Equity Fund
- Kempen IF – Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund
- KEOX Funds – ESG Bonds
- 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 LUX – Inflection Point Carbon Impact Global
- Lazard Alpha Euro SRI
- Lazard Capital FI SRI
- Lazard Credit FI SRI
- Lazard Equity SRI
- Lazard Funds – Lazard Euro Short Duration High Yield SRI
- Lazard Global Active Funds plc – Lazard Global Sustainable Equity Fund
- Lazard Global Active Funds plc – Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
- Lazard Small Caps Euro SRI
- Lazard Sustainable Credit 2025
- Lazard Sustainable Euro Short Duration
- 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 SICAV – L&G Euro Corporate Bond Fund (Responsible Exclusions)
- Legal & General SICAV – L&G Future World Global Equity Focus Fund
- Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Clean Energy UCITS ETF
- Legal & General UCITS ETF Plc – L&G Clean Water UCITS ETF
- Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG China CNY Bond 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 Emerging Markets Corporate Bond (USD) UCITS ETF
- Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG GBP Corporate Bond 0-5 Year UCITS ETF
- Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG GBP Corporate Bond UCITS ETF
- Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG Green Bond UCITS ETF
- Legal & General UCITS ETF Plc – L&G ESG USD Corporate Bond UCITS ETF
- Legg Mason GF plc – Legg Mason ClearBridge US Eq. Sustain. Leaders Fund
- Legg Mason GF plc – Western Asset Sustainable Global Corporate Bond Fund
- LGT Funds – LGT Sustainable Bond Fund Global
- LGT Funds – LGT Sustainable Bond Fund Global Hedged
- LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Bond Fund Global Inflation Linked
- LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Equity Fund Europe
- LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Equity Fund Global
- LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 3 Years
- LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 4 Years
- LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 5 Years
- LGT PB Funds SICAV – LGT PB Sustainable Global Equity Fund
- LGT QF – LGT Sustainable Bond Fund EM Defensive
- LGT QF – LGT Sustainable Quality Equity Fund Hedged
- LGT QF – LGT Sustainable Short Duration Corp. Bond Fund Hedged
- Liontrust GF plc – GF Sustainable Future Multi Asset Global Fund
- Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future European Corporate Bond Fund
- Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future Global Growth Fund
- Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future Pan-European Growth Fund
- LLB Aktien – LLB Aktien Europa ESG (EUR)
- LLB Aktien – LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)
- LLB Aktien – LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)
- LLB Aktien – LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD)
- LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF)
- LLB Alpha – LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)
- LLB Alpha – LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)
- LLB Anleihen Schwellenländer ESG
- LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (CHF)
- LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (EUR)
- LLB Invest AGmvK – LLB Defensive ESG (USD)
- LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen CHF ESG

LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen EUR ESG	Mirova Funds – Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund
LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen Inflation Linked ESG	Mirova Funds – Mirova Euro Sustainable Equity Fund
LLB Invest AGmvK – LLB Obligationen USD ESG	Mirova Funds – Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund
LLB Invest AGmvK – LLB Strategie BPVV ESG (CHF)	Mirova Funds – Mirova Europe Environmental Equity Fund
LLB Invest AGmvK – LLB Wandelanleihen ESG	Mirova Funds – Mirova Europe Sustainable Equity Fund
LLB Investment Fonds – LLB Alternative Strategie Global ESG	Mirova Funds – Mirova Global Environmental Equity Fund
LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	Mirova Funds – Mirova Global Green Bond Fund
LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	Mirova Funds – Mirova Global Sustainable Equity Fund
LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)	Mirova Funds – Mirova US Sustainable Equity Fund
LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Konservativ ESG (EUR)	Mirova Funds – Mirova Women Leaders Equity Fund
LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Rendite ESG (CHF)	MontLake UCITS Platform ICAV – Kayne Anderson Renewable Infrastructure UCITS Fund
LLB Nachhaltigkeitsfonds – LLB Strategie Rendite ESG (EUR)	Moorea Fund – Sustainable Climate Action
LO Funds (CH) – Swiss Equities Tracker+ ESG	Moorea Fund – Sustainable Emerging Markets Equity
Lombard Odier Funds – Climate Transition	Moorea Fund – Sustainable Euro Fixed Income
Lombard Odier Funds – Generation Global	Moorea Fund – Sustainable Euro High Yield
Lombard Odier Funds – Global Climate Bond	Moorea Fund – Sustainable European Equity Quality Income
Lombard Odier Funds – Golden Age	Moorea Fund – Sustainable Floating Rate Income
Lombard Odier Funds – Natural Capital	Moorea Fund – Sustainable Structured Income
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Euro IG Corporate	Moorea Fund – Sustainable US Equity
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Europe Equity	Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global Convertible Bond	Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global Equity	Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund
Lombard Odier Funds – TargetNetZero Global IG Corporate	Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund
Lombard Odier Funds – TerraNeuve	Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund
Lombard Odier Selection – TargetNetZero (CHF) Credit Bond	Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable US Equity Select Fund
Lombard Odier Selection – TargetNetZero (EUR) Credit Bond	Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund
Lombard Odier Selection – TargetNetZero (USD) Credit Bond	Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund
Lord Abbett Global Funds I plc – Lord Abbett Climate Focused Bond Fund	Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund
Lumyna Funds – Lumyna – Proxy P Energy Transition UCITS Fund	Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Corporate Bond Fund
Lumyna-Marshall Wace UCITS SICAV – Lumyna-MW ESG (Market Neutral) Tops UCITS Fund	Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Strategic Bond Fund
Luxembourg Selection Fund – Active Solar	Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global Credit Fund
Luxembourg Selection Fund – Arcano Low Volatility European Income Fund – ESG Selection	Multi Manager Access II – Future of Earth
Luxembourg Selection Fund – Solar & Sustainable Energy Fund	Multi Manager Access II – Future of Humans
Lyrical Value Funds (Lux) – Global Impact Value Equity Strategy Sub-Fund	Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced
Lyxor 1 – Lyxor 1 DAX 50 ESG (DR) UCITS ETF	Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth
Lyxor 1 – Lyxor 1 STOXX Europe 600 ESG (DR) UCITS ETF	Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield
Lyxor Index Fund – Lyxor ESG Euro High Yield (DR) UCITS ETF	Multi Units France – Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor ESG USD Corporate Bond (DR) UCITS ETF	Multi Units France – Lyxor MSCI USA ESG (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor ESG USD High Yield (DR) UCITS ETF	Multi Units France – Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor Corporate Green Bond (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor Global High Yield Sustainable Exposure UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor ESG Euro Corporate Bond (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor ESG Euro Corporate Bond Ex Financials (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered (DR) UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor Euro Government Green Bond (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor Global Green Bond 1-10Y (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Millenials ESG Filtered (DR) UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Robotics & AI ESG Filtered UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI China ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered (DR) UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI EM ESG Climate Transition CTB UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI World Catholic Principles ESG (DR) UCITS ETF	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI EM ESG Leaders Extra UCITS ETF
<b>M</b> M Climate Solutions	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI EMU ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Climate Solutions Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI Europe ESG Climate Transition CTB (DR) UCITS ETF
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI Japan ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Positive Impact Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI Semiconductors ESG Filtered UCITS ETF
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Sustainable Allocation Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI USA ESG Climate Transition CTB (DR) UCITS ETF
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI USA ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Sustainable Global High Yield Bond Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF
M&G (LUX) IF 1 – M&G (Lux) Sustainable Optimal Income Bond Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI World ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF
M&G IF (1) – M&G European Sustain Paris Aligned Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climate PAB (DR) UCITS ETF
M&G IF (1) – M&G Global Sustain Paris Aligned Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor Net Zero 2050 S&P Europe Climate PAB (DR) UCITS ETF
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Debt Sustainable Opportunities Fund	Multi Units Luxembourg – Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB (DR) UCITS ETF
Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond	Multi Units Luxembourg – Lyxor Net Zero 2050 S&P World Climate PAB (DR) UCITS ETF
Man Funds PLC – Man GLG RI European Equity Leaders	Multi Cooperation SICAV – Julius Baer Equity Next Generation
Man Funds PLC – Man GLG RI Global Sustainable Growth	Multiflex SICAV – Carnot Efficient Energy Fund
Man Funds PLC – Man GLG RI Sustainable European Income	Multilabel SICAV – Etica Sustainable Conservative Allocation
Man Funds PLC – Man GLG RI Sustainable Water & Circular Economy	Multilabel SICAV – Etica Sustainable Dynamic Allocation
Man Funds PLC – Man GLG Sustainable Strategic Income	Multilabel SICAV – Etica Sustainable Global Equity
Man Funds PLC – Man Numeric Europe RI Climate	Multipartner SICAV – Allround Quadinvest Fund ESG
Man Funds PLC – Man Numeric Global RI Climate	Multipartner SICAV – Konwave Sustainable Gold Equity Fund
Man Funds VI plc – Man GLG RI Global Sustainable Growth Alternative	Multipartner SICAV – Konwave Transition Metals Fund
Man Funds VI plc – Man GLG RI Sustainable Credit Opportunities	Muzinich Funds – Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund
Man Funds VI plc – Man GLG RI Sustainable Energy Transition Alternative	Muzinich Funds – Muzinich Sustainable Credit Fund
Manavest – Manavest – Global Sustainable Credit	<b>N</b> Nachhaltigkeit – Global
Mandarine Global Transition	Nachhaltigkeit – Stiftungen
Manulife Global Fund – Sustainable Asia Bond Fund	Nachhaltigkeit – verantwortungsvoll
Metzler II plc – Metzler China A Share Sustainability Fund	Natixis AM Funds – Ostrum SRI Euro Aggregate
Metzler II plc – Metzler European Dividend Sustainability	Natixis International Funds (Dublin) I plc – Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund
Metzler II plc – Metzler European Growth Sustainability	Natixis International Funds (Lux) I – Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund
Metzler II plc – Metzler European Smaller Companies Sustainability	Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Conservative Fund
Metzler II plc – Metzler Focus Japan Sustainability	Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Dynamic Fund
Metzler II plc – Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Natixis International Funds (Lux) I – Natixis ESG Moderate Fund
MFM Funds (Lux) – MFM Global Sustainable Bonds	Natixis International Funds (Lux) I – Thematics Subscription Economy Fund
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0	Natixis International Funds (Lux) I – Thematics Water Fund
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman EM Debt Sust. IG Blend Fund
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman EM Sust. Equity Fund
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Global HY Sust. Action Fund
Mirabaud – Global Climate Bond Fund	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund
Mirabaud – Sustainable Convertibles Global	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund
Mirabaud – Sustainable Global Focus	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund
Mirabaud – Sustainable Global High Dividend	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Sustainable EM Debt – Hard Currency Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset Sustainable Asia Pacific Equity Fund	Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Systematic Gl. Sustainable Value Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset Sustainable Asia Sector Leader Equity Fund	New Capital UCITS Fund plc – New Capital Sustainable World High Yield Bond Fund
Mirae Asset Global Discovery Fund – Mirae Asset Sustainable India Sector Leader Equity Fund	Nikko AM Global Green Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Euro Green and Sustainable 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 – 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
- NN (L) – Climate & Environment
- NN (L) – Corporate Green Bond
- NN (L) – Euro Sustainable Credit
- NN (L) – Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
- NN (L) – European Sustainable Equity
- NN (L) – Global Equity Impact Opportunities
- NN (L) – Global Sustainable Equity
- NN (L) – Green Bond
- NN (L) – Green Bond Short Duration
- NN (L) – Health & Well-being
- NN (L) – Sovereign Green Bond
- Nomura Funds Ireland plc – American Century Advanced Medical Impact Equity Fund
- Nomura Funds Ireland plc – American Century EM Sustainable Impact Equity Fund
- Nomura Funds Ireland plc – Asia Sustainable Equity Fund
- Nomura Funds Ireland plc – Global Sustainable Equity Fund
- Nomura Funds Ireland plc – Global Sustainable High Yield Bond Fund
- Nomura Funds Ireland plc – Japan Sustainable Equity Core Fund
- Nomura Funds Ireland plc – Japan Sustainable Equity Growth Fund
- Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund
- Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund
- Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund
- Nordea 1 – Emerging Stars Local Bond Fund
- Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund
- Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund
- Nordea 1 – European Stars Equity Fund
- Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund
- Nordea 1 – Global Climate and Social Impact Fund
- Nordea 1 – Global Climate Engagement Fund
- Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund
- Nordea 1 – Global Green Bond Fund
- Nordea 1 – Global Social Empowerment Fund
- Nordea 1 – Global Stars Equity Fund
- Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund
- Nordea 1 – North American High Yield Stars Bond Fund
- Nordea 1 – North American Stars Equity Fund
- Nordea 1 – US Corporate Stars Bond Fund
- NORDEN SRI
- Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Global Core Impact Bond Fund
- Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen U.S. Core Impact Bond Fund
- Nuveen Global Investors Fund plc – Nuveen Winslow U.S. Large Cap Growth ESG Fund
- O** Oddo BHF Algo Sustainable Leaders
- Oddo BHF Avenir
- Oddo BHF Avenir Euro
- Oddo BHF Avenir Europe
- Oddo BHF Generation
- ODDO BHF Green Bond
- Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Green Planet
- Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Sustainable Credit Opportunities
- Oddo BHF SICAV – Oddo BHF Sustainable Euro Corporate Bond
- ÖkoWorld – Growing Markets 2.0
- ÖkoWorld – ÖkoVision Classic
- ÖkoWorld – ÖkoWorld Klima
- ÖkoWorld – ÖkoWorld Rock & n. Roll Fonds
- ÖkoWorld – ÖkoWorld Water for Life
- OLZ 3 (CH) FUND – Equity USA Optimized ESG
- OLZ 3 (CH) FUND – OLZ Smart Invest Dynamic ESG
- OLZ Smart Invest – 65 ESG
- One Sustainable Fund – Europe Dividend
- One Sustainable Fund – Global Environment
- Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF
- Ossiam IRL ICAV – Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF
- Ossiam IRL ICAV – Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF
- Ossiam Lux – Ossiam Emerging Markets ESG Low Carbon
- Ossiam Lux – Ossiam Euro Government Bonds 3-5y Carbon Reduction
- Ossiam Lux – Ossiam Europe ESG Machine Learning
- Ossiam Lux – Ossiam STOXX® Europe 600 ESG Equal Weight NR
- Ostrum SRI Credit Euro
- Ostrum SRI Money Plus
- OYSTER – Sustainable Europe
- P** Pacific Capital UCITS Funds plc – Pacific Longevity and Social Change Fund
- Pacific Capital UCITS Funds plc – Pacific Multi-Asset Sustainable – Balanced Fund
- Pareto SICAV – Pareto ESG Global Corporate Bond
- Parsumo – PARstrategie nachhaltig 25 ESG Fonds
- Parsumo – PARstrategie nachhaltig 45 ESG Fonds
- PassIM Structured Funds plc – Multi-Factor Sustainable Credit Fund
- PGIM Funds plc – PGIM Emerging Market Corporate ESG Bond Fund
- PGIM Funds plc – PGIM European Corporate ESG Bond Fund
- PGIM Funds plc – PGIM European High Yield ESG Bond Fund
- PGIM Funds plc – PGIM Global Corporate ESG Bond Fund
- PGIM Funds plc – PGIM Global High Yield ESG Bond Fund
- PGIM Funds plc – PGIM Global Total Return ESG Bond Fund
- PGIM Funds plc – PGIM Quant Solutions Global Core Equity ESG Fund
- Pictet – Clean Energy
- Pictet – Climate Government Bonds
- Pictet – Global Environmental Opportunities
- Pictet – Global Sustainable Credit
- Pictet – Human
- Pictet – Nutrition
- Pictet – Positive Change
- Pictet – Quest Emerging Sustainable Equities
- Pictet – Quest Europe Sustainable Equities
- Pictet – Quest Global Sustainable Equities
- Pictet – Security
- Pictet – Sustainable Emerging Debt Blend
- Pictet – Timber
- Pictet – Water
- Pictet CH – CHF Sustainable Bonds
- Pictet CH Quest – Swiss Sustainable Equities
- Pictet CH Target – LPP Sustainable Multi Asset 10
- Pictet CH Target – LPP Sustainable Multi Asset 25
- Pictet CH Target – LPP Sustainable Multi Asset 40
- Pictet CH Target – LPP Sustainable Multi Asset 60
- PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Emerging Markets Bond ESG Fund
- PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Global Bond ESG Fund
- PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Global Investment Grade Credit ESG Fund
- PIMCO Funds: Global Investors Series plc – PIMCO Climate Bond Fund
- PIMCO Funds: Global Investors Series plc – PIMCO ESG Income Fund
- PMG Individual Fund Solutions – Global Water Fund
- Polar Capital Funds Public Limited Company – Smart Energy Fund
- Polar Capital Funds Public Limited Company – Smart Mobility Fund
- Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainable Dividend Europe
- Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainable Convertible Bond Global
- Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Sustainable Equity Switzerland
- Portfolio Management Solution (PMS) – Conservative SRI Euro
- PRIME VALUES – Equity
- PRIME VALUES Growth
- PRIME VALUES Income
- Principal Islamic AM (Ireland) plc – Global Sukuk Fund
- Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic ASEAN Equity Fund
- Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic Asia Pacific Dynamic Income & Growth Fund
- Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic Global Multi-Asset Fund
- PrivilEdge – Atlas Impact
- PWM Funds – Responsible Balanced EUR
- Q** Quadrator SRI
- Quaero Capital Funds (Lux) – Accessible Clean Energy
- Quaero Capital Funds (Lux) – Cullen ESG US Value
- R** 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-Nachhaltigkeit-Aktien
- Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien
- Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix
- Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum
- RAM (LUX) Systematic Funds – Global Equities Sustainable Alpha
- RAM (LUX) Systematic Funds – Global Sustainable Income Equities
- RAM (LUX) Systematic Funds – Stable Climate Global Equities
- RAM (LUX) Systematic Funds – US Sustainable Equities
- R-co 2 – R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity
- R-co 2 – R-co 4Change Net Zero Equity Euro
- R-co 4Change Green Bonds
- R-co 4Change Net Zero Credit Euro
- Record UCITS ICAV – Record EM Sustainable Finance Fund
- Redwheel Funds – Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund
- Redwheel Funds – Redwheel Sustainable Convertibles Fund
- Regnan Umbrella Fund ICAV – Regnan Global Equity Impact Solutions
- Regnan Umbrella Fund ICAV – Regnan Sustainable Water and Waste Fund
- responsAbility Global Micro and SME Finance Fund
- responsAbility Impact UCITS (Lux) – Transition to Net Zero Fund
- RH&PARTNER Investment Funds – RH&P Global Sustainability Fund
- Rivertree Bond – Euro Green Bonds
- Rize UCITS ICAV – Rize Environmental Impact 100 UCITS ETF
- Rize UCITS ICAV – Rize Sustainable Future of Foods UCITS ETF
- Robeco All Strategies Funds – Robeco Multi Asset Sustainable
- Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities
- Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equities
- Robeco CGF – Robeco QI Global Dev. Sustainable Enh. Index Equities
- Robeco CGF – Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities
- Robeco CGF – Robeco Sustainable Asian Stars Equities
- Robeco CGF – Robeco Sustainable European Equities
- Robeco CGF – Robeco Sustainable Global Stars Equities
- Robeco CGF – Robeco Sustainable Property Equities
- Robeco CGF – RobecoSAM Circular Economy Equities

<p>Robeco CGF – RobecoSAM Climate Global Bonds                  Robeco CGF – RobecoSAM Climate Global Credits                  Robeco CGF – RobecoSAM Emerging SDG Credits                  Robeco CGF – RobecoSAM Euro SDG Credits                  Robeco CGF – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities                  Robeco CGF – RobecoSAM Global Green Bonds                  Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Credits                  Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Engagement Equities                  Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Equities                  Robeco CGF – RobecoSAM SDG Credit Income                  Robeco CGF – RobecoSAM SDG High Yield Bonds                  Robeco CGF – RobecoSAM Smart Energy Equities                  Robeco CGF – RobecoSAM Smart Materials Equities                  Robeco CGF – RobecoSAM Smart Mobility Equities                  Robeco CGF – RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities                  Robeco CGF – RobecoSAM Sustainable Water Equities                  Robeco CGF – RobecoSAM US Green Bonds                  Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund                  Rockefeller CM UCITS ICAV – Rockefeller Climate Solutions UCITS                  Rockefeller CM UCITS ICAV – Rockefeller Global ESG Equity UCITS                  Rockefeller CM UCITS ICAV – Rockefeller US ESG Equity UCITS                  Royal London Asset Management Funds plc – Royal London European Sustainable Credit Fund                  Royal London Asset Management Funds plc – Royal London Global Sustainable Credit Fund                  Royal London Asset Management Funds plc – Royal London Global Sustainable Equity Fund (IRL)                  RP Investment Funds – GSC Green Tech ESG Fund                  Salm – Salm Nachhaltige Aktienstrategie                  Salm – Salm Sustainability Convertible                  Santander SICAV – Santander Go Global Equity ESG                  Santander SICAV – Santander Latin American Investment Grade ESG Bond                  Schroder International Selection Fund – BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond                  Schroder International Selection Fund – Carbon Neutral Credit                  Schroder International Selection Fund – Carbon Neutral Credit 2040                  Schroder International Selection Fund – Emerging Markets Equity Impact                  Schroder International Selection Fund – European Innovators                  Schroder International Selection Fund – European Sustainable Value                  Schroder International Selection Fund – Global Cities                  Schroder International Selection Fund – Global Climate Leaders                  Schroder International Selection Fund – Global Sustainable Food and Water                  Schroder International Selection Fund – Global Sustainable Value                  Schroder International Selection Fund – Healthcare Innovation                  Schroder International Selection Fund – Social Impact Credit                  Schroder International Selection Fund – Sustainable Asian Equity                  Schroder International Selection Fund – Sustainable Conservative                  Schroder International Selection Fund – Sustainable Emerging Markets Synergy                  Schroder International Selection Fund – Sustainable Future Trends                  Schroder International Selection Fund – Sustainable Global Growth and Income                  Schroder International Selection Fund – Sustainable US Dollar Short Duration Bond                  Schroder ISF – European Sustainable Equity                  Schroder ISF – Global Climate Change Equity                  Schroder ISF – Global Energy Transition                  Schroder ISF – Global Sustainable Convertible Bond                  Schroder ISF – Global Sustainable Growth                  Schroder ISF – QEP Global ESG                  Schroder ISF – QEP Global ESG ex Fossil Fuels                  Schroder ISF – Sustainable EURO Credit                  Schroder ISF – Sustainable European Market Neutral                  Schroder ISF – Sustainable Multi-Asset Income                  Schroder ISF – Sustainable Multi-Factor Equity                  Schroder ISF – Sustainable Swiss Equity                  Schroder Sustainable Strategy Fund                  SCOR Sustainable Euro High Yield                  Sedco Capital Global UCITS – SC Global Sukuk Fund                  Sedco Capital Global UCITS – SC Lo Global ESG Equities Fund                  Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible Global Focused Growth Equity Fund                  Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible Global Growth Equity Fund                  Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible Japanese Equity Fund                  Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible US Large Cap Growth Equity Fund                  Select IS III SICAV – T. Rowe Price Responsible US Large Cap Value Equity                  SF Sustainable Property Fund                  SGK (CH) Fund – Strategie Ausgewogen Eco                  SGK (CH) Fund – Strategie Einkommen Eco                  SGK (CH) Fund – Strategie Wachstum Eco                  SICAV Echiquier – Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap                  SICAV Echiquier – Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe                  SICAV Echiquier – Echiquier Arty SRI                  SICAV Echiquier – Echiquier Convexité SRI Europe                  SICAV Echiquier – Echiquier Credit SRI Europe                  SICAV Echiquier – Echiquier Major SRI Growth Europe                  SICAV Oddo BHF – Métropole Euro SRI                  Sidera Funds SICAV – EURO ESG CREDIT                  SKY Harbor Global Funds – Global Short Maturity Sustainable High Yield Fund                  SKY Harbor Global Funds – Global Sustainable High Yield Fund                  SKY Harbor Global Funds – U.S. Short Duration Sustainable High Yield Fund                  Social Responsibility Funds – Global Engagement                  Solitaire Fund – Green Tech ESG Equity Fund                  Sparinvest SICAV – Ethical Global Value                  SPARINVEST SICAV – Global Ethical High Yield                  SPARX Funds plc – SPARX Japan Sustainable Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets ESG LC Government Bond Index Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets ESG Screened Enhanced Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Emerging Markets Small Cap ESG Screened Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street EMU ESG Screened Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street EMU ESG Screened Index Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Euro Corporate Bond ESG Screened Index Fund</p>	<p>SSGA Lux SICAV – State Street Euro Sustainable Corp. Bond Index Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Defensive Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Index Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Europe ESG Screened Managed Volatility Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Europe Small Cap ESG Screened Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Global Emerging Markets ESG 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 ESG Screened Index Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street Japan ESG 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 ESG Screened Index Equity 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 US ESG Screened Index Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street World ESG Index Equity Fund                  SSGA Lux SICAV – State Street World ESG Screened Index Equity Fund                  SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomb. SASB Euro Corporate ESG UCITS ETF                  SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF                  SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR Bloomb. SASB U.S. High Yield Corporate ESG UCITS ETF                  SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR S&amp;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                  Swiss Life Funds (F) Equity ESG Europe Minimum Volatility                  Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Emerging Markets Sovereigns                  Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Global Corporates                  Swiss Life Funds (LUX) – Bond ESG Global Corporates Short Term                  Swiss Life Funds (LUX) – Equity Climate Impact                  Swiss Life Funds (LUX) – Equity Environment &amp; 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 Green Buildings &amp; Infrastructure Impact                  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 Positive Fund – Physical Gold                  Swiss Rock (CH) – Swiss Rock Obligationen Global Nachhaltig                  Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig                  Swisssanto (CH) Bond Fund Corporate – Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible Corp hedged CHF                  Swisssanto (CH) Bond Fund Corporate – Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible Corp SD hedged CHF                  Swisssanto (CH) Bond Fund Corporate – Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate EUR                  Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF                  Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate                  Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible Global Convertible hedged CHF                  Swisssanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF                  Swisssanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate                  Swisssanto (CH) Bond Vision – Swisssanto (CH) Bond Fund Vision Responsible CHF                  Swisssanto (CH) Equity Fund – Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Europe                  Swisssanto (CH) Equity Fund – Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible North America                  Swisssanto (CH) Equity Fund – Swisssanto (CH) Equity Fund Systematic Responsible Asia Pacific                  Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Small &amp; Mid Caps Switzerland (I)                  Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland                  Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland Top Dividend                  Swisssanto (CH) Equity Fund Sustainable CHF                  Swisssanto (CH) Equity Fund Sustainable Emerging Markets                  Swisssanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland                  Swisssanto (CH) Global Megatrends – Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Gl. Future Trends                  Swisssanto (CH) Global Megatrends – Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Global Defensive                  Swisssanto (CH) Global Megatrends – Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Global Resources                  Swisssanto (CH) IF I – Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible CHF                  Swisssanto (CH) IF I – Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate (ex CHF)                  Swisssanto (CH) IF I – Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible Global Rates                  Swisssanto (CH) IF I – Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality                  Swisssanto (CH) IF I – Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible World ex (CH)                  Swisssanto (CH) IF I – Swisssanto (CH) Equity Fund Sustainable International                  Swisssanto (CH) IF I – Swisssanto (CH) Equity Fund Systematic Responsible World Enhanced                  Swisssanto (CH) IF II – Swisssanto (CH) Money Market Fund Responsible Opportunities CHF                  Swisssanto (CH) IF III – Swisssanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland indirect                  Swisssanto (CH) IF IV – Swisssanto (CH) Equity Fund Responsible Small&amp;Mid Caps Switzerland (II)                  Swisssanto (CH) IF V – Swisssanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible                  Swisssanto (CH) IF V – Swisssanto (CH) Index Bond Fund Corp. World Responsible                  Swisssanto (CH) IF V – Swisssanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible                  Swisssanto (CH) IF V – Swisssanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Aggregate Responsible                  Swisssanto (CH) IF V – Swisssanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets Responsible                  Swisssanto (CH) IF V – Swisssanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible                  Swisssanto (CH) IF V – Swisssanto (CH) Index Equity Fund World (ex CH) Responsible                  Swisssanto (CH) Investment Solutions Fund – Swisssanto (CH) Bond Fund Responsible VV CHF                  Swisssanto (CH) Portfolio Fund I – Swisssanto (CH) Portfolio Fund Responsible Ambition                  Swisssanto (CH) Portfolio Fund I – Swisssanto (CH) Portfolio Fund Responsible Balance                  Swisssanto (CH) Portfolio Fund I – Swisssanto (CH) Portfolio Fund Responsible Focus                  Swisssanto (CH) Portfolio Fund I – Swisssanto (CH) Portfolio Fund Responsible Relax                  Swisssanto (CH) Portfolio Fund I – Swisssanto (CH) Portfolio Fund Responsible Select                  Swisssanto (CH) Portfolio Fund II – Swisssanto (CH) Portfolio Fund Responsible Switzerland 20                  Swisssanto (CH) Portfolio Fund II – Swisssanto (CH) Portfolio Fund Responsible World 45                  Swisssanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca                  Swisssanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFC                  Swisssanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercial                  Swisssanto (LU) – Portfolio Fund Sustainable Protection</p>
--	--

Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible COCO	TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Aktien ESG (CHF)
Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Corporate Hybrid	TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Ausgewogen ESG (CHF)
Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Emerging Markets Opportunities	TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Ausgewogen ESG (EUR)
Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Absolute Return	TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Konservativ ESG (CHF)
Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Convertible	TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Konservativ ESG (EUR)
Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Corporate	TKB Vermögensverwaltung Fonds – TKB Vermögensverwaltung – Wachstum ESG (CHF)
Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Global Credit Opportunities	TL Nachhaltigkeitsfonds – BRASCRI
Swisscanto (LU) Bond Fund – Responsible Secured High Yield	Tramondo UCITS Funds – Next Generation
Swisscanto (LU) Bond Fund – Sustainable Global Credit	Trojan Funds (Ireland) plc – Trojan Ethical Fund (Ireland)
Swisscanto (LU) Bond Fund – Sustainable Global High Yield	Trojan Funds (Ireland) plc – Trojan Ethical Income Fund (Ireland)
Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible AUD	TT International Funds plc – TT Environmental Solutions Fund
Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible CAD	Twelve Capital UCITS ICAV – Twelve Climate Transition Equity Fund
Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible CHF	U Access – Long / Short Japan Corporate Governance
Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible EUR	U Access (Ireland) UCITS plc – U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Sustainable UCITS
Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible GBP	UBAM – Corporate Green Bond
Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible International	UBAM – EM Sustainable Corporate Bond
Swisscanto (LU) Bond Fund – Vision Responsible USD	UBAM – EM Sustainable Local Bond
Swisscanto (LU) Equity Fund – Responsible Europe Top Dividend	UBAM – EM Sustainable Sovereign Bond
Swisscanto (LU) Equity Fund – Responsible Global Energy	UBAM – Europe Sustainable Small Cap Equity
Swisscanto (LU) Equity Fund – Responsible Global Innovation Leaders	UBAM – Global Sustainable Convertible Bond
Swisscanto (LU) Equity Fund – Sustainable Europe	UBAM – Multifunds Allocation Sustainable
Swisscanto (LU) Equity Fund – Sustainable Global Climate	UBAM – Multifunds Allocation Sustainable Income
Swisscanto (LU) Equity Fund – Sustainable Global Water	UBAM – Positive Impact Emerging Equity
Swisscanto (LU) Equity Fund – Systematic Responsible Selection International	UBAM – Positive Impact Equity
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable	UBAM – SNAM Japan Equity Sustainable
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	UBS (CH) Bond Fund – Bonds CHF Sustainable
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Emerging Markets	UBS (CH) Bond Fund – CHF Corporates Sustainable
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Eurozone	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Global	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Japan	UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible USA	UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II
Swisscanto (LU) Money Market Fund – Responsible AUD	UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term ESG Passive II
Swisscanto (LU) Money Market Fund – Responsible CHF	UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II
Swisscanto (LU) Money Market Fund – Responsible EUR	UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term ESG Passive II
Swisscanto (LU) Money Market Fund – Responsible USD	UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Climate Aware (CHF hedged) II
Swisscanto (LU) Portfolio Fund – Sustainable Ambition (CHF)	UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Climate Aware II
Swisscanto (LU) Portfolio Fund – Sustainable Balance (CHF)	UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II
Swisscanto (LU) Portfolio Fund – Sustainable Select (CHF)	UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland Quantitative All Cap Sustainable
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (CHF)	UBS (CH) Investment Fund – Global Corporate Bonds Climate Aware (CHF hedged) II
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (EUR)	UBS (CH) Investment Fund – Global Government Bonds Climate Aware (CHF hedged)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF)	UBS (CH) Strategy Fund – Balanced Sustainable (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (EUR)	UBS (CH) Strategy Fund – Balanced Sustainable (EUR)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Focus (CHF)	UBS (CH) Strategy Fund – Balanced Sustainable (USD)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Relax (CHF)	UBS (CH) Strategy Fund – Yield Sustainable (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Relax (EUR)	UBS (CH) Strategy Fund – Yield Sustainable (EUR)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (CHF)	UBS (CH) Strategy Fund – Yield Sustainable (USD)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (EUR)	UBS (CH) Vitainvest – Passive 100 Sustainable
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balance (EUR)	UBS (CH) Vitainvest – Passive 25 Sustainable
Sycamore Allocation Patrimoine	UBS (CH) Vitainvest – Passive 50 Sustainable
Sycamore Fund SICAV – Sycamore Europe ECO Solutions	UBS (CH) Vitainvest – Passive 75 Sustainable
Sycamore Fund SICAV – Sycamore Europe Happy @ Work	UBS (CH) Vitainvest – Swiss 25 Sustainable
Sycamore Fund SICAV – Sycamore Global Education	UBS (CH) Vitainvest – Swiss 50 Sustainable
Sycamore Fund SICAV – Sycamore Next Generation	UBS (CH) Vitainvest – Swiss 75 Sustainable
Sycamore Selection Responsible	UBS (CH) Vitainvest – World 100 Sustainable
Sycamore Social Impact	UBS (CH) Vitainvest – World 25 Sustainable
Synchrony LPP Funds – Synchrony LPP 40 ESG	UBS (CH) Vitainvest – World 50 Sustainable
Synchrony Market Funds – Synchrony Small & Mid Caps CH	UBS (CH) Vitainvest – World 75 Sustainable
Syz AM (CH) Green Bonds – USD	UBS (Ir) ETF plc – Global Gender Equality UCITS ETF
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Ausgewogen	UBS (Ir) ETF plc – MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Einkommen	UBS (Ir) ETF plc – MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn	UBS (Ir) ETF plc – MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Wachstum	UBS (Ir) ETF plc – MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Equity Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible Asia Credit Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible Asian ex-Japan Equity Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible Diversified Income Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible Emerging Markets Corporate Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible Euro Corporate Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible European High Yield Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI United Kingdom IMI Socially Resp. UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible European Select Equity Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible European Smaller Companies Equity Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible Global Aggregate Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible Global Investment Grade Corporate Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible US Aggregate Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
T. Rowe Price Funds SICAV – Responsible US Investment Grade Corporate Bond Fund	UBS (Ir) ETF plc – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
Tabula ICAV – Tabula EUR HY Bond Paris-Aligned Climate UCITS ETF	UBS (Ir) ETF plc – S&P 500 ESG Elite UCITS ETF
Tabula ICAV – Tabula EUR IG Bond Paris-Aligned Climate UCITS ETF (EUR)	UBS (Ir) ETF plc – S&P 500 ESG UCITS ETF
Tabula ICAV – Tabula Haitong Asia ex-Japan High Yield Corp USD Bond ESG UCITS ETF	UBS (Ir) ETF plc – S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF
Tellico Classic – Sustainable Energy	UBS (Ir) ETF plc – UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
The Colchester Multi-Strategy GBF plc – The Colchester Global Green Bond Fund	UBS (Ir) Fund plc – UBS (Ir) Select Money Market Fund – EUR Sustainable
The Jupiter Global Fund – Jupiter Dynamic Bond ESG	UBS (Ir) Fund plc – UBS (Ir) Select Money Market Fund – GBP Sustainable
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Bond	UBS (Ir) Fund plc – UBS (Ir) Select Money Market Fund – USD Sustainable
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Diversified	UBS (Ir) Fund Solutions II ICAV – MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Growth	UBS (Ir) Fund Solutions II ICAV – MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Sustainable Equities (LUX)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)
Theam Quant – Bond Europe Climate Carbon Offset Plan	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Theam Quant – Equity Europe Climate Care	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
Theam Quant – Equity iESG Eurozone Income Defensive	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Theam Quant – World Climate Carbon Offset Plan	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Theam Quant Funds – Equity Global SDG Champions Protection 90 %	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Threadneedle (Lux) – Emerging Market ESG Equities	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
Threadneedle (Lux) – European Social Bond	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Threadneedle (Lux) – Pan European ESG Equities	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

- UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (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. Sustainable UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. MSCI US Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomb. MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – SBI@ Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – SBI@ Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – SBI@ Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – SBI@ Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF
- UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF
- UBS (Lux) Money Market Fund – AUD Sustainable
- UBS (Lux) Money Market Fund – CHF Sustainable
- UBS (Lux) Money Market Fund – EUR Sustainable
- UBS (Lux) Money Market Fund – GBP Sustainable
- UBS (Lux) Money Market Fund – USD Sustainable
- UBS (Lux) Money Market SICAV – EUR Sustainable
- UBS (Lux) Money Market SICAV – USD Sustainable
- UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
- UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)
- UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)
- UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)
- UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced Sustainable (CHF)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Equity Sustainable (CHF)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Equity Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (CHF)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Growth Sustainable (CHF)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Growth Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Growth Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Yield Sustainable (CHF)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Yield Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Strategy Fund – Yield Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Strategy Sicav – Fixed Income Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Strategy Sicav – Fixed Income Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Strategy Sicav – Income Sustainable (CHF)
- UBS (Lux) Strategy Sicav – Income Sustainable (EUR)
- UBS (Lux) Strategy Sicav – Income Sustainable (USD)
- UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible
- UBS ETF (CH) – SBI@ AAA-BBB ESG
- UBS ETF (CH) – SBI@ Corporate ESG
- UBS ETF (CH) – SPI@ ESG
- UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
- UniInstitutional Global Credit Sustainable
- UniInstitutional SDG Equities
- UniRak Nachhaltig
- UniRak Nachhaltig Konservativ
- V VanEck ETFs N.V. – VanEck Sustainable European Equal Weight UCITS ETF
- V VanEck ETFs N.V. – VanEck Sustainable World Equal Weight UCITS ETF
- V VanEck UCITS ETFs plc – VanEck Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF
- V VanEck UCITS ETFs plc – VanEck New China ESG UCITS ETF
- V VanEck UCITS ETFs plc – VanEck Smart Home Active 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 Global All Cap UCITS ETF
- 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 Conservative
- VF (CH) – VF (CH) – Valiant Sustainable Dynamic
- Vontobel Fund – Clean Technology
- Vontobel Fund – Energy Revolution
- Vontobel Fund – Green Bond
- Vontobel Fund – mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)
- Vontobel Fund – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders
- Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt
- Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond
- Vontobel Fund – Sustainable European Small Cap Equity
- Vontobel Fund – Sustainable Global Bond
- Vontobel Fund – Sustainable Swiss Franc Bond
- Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income
- Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small
- Vontobel Fund (CH) – Sustainable Bond CHF Concept
- Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Dividend
- Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Equity
- Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Franc Corporate Bond
- Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Mid & Small Companies
- Vontobel Fund II – Global Impact Equities
- Vontobel Fund II – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X
- VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity EM
- VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe
- VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland
- VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA
- VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity World
- W Weisshorn Funds UCITS – Humanity Challenges Equity
- Wellington Management Funds – Wellington Climate Strategy Fund
- Wellington Management Funds (Ireland) plc – Wellington Global Stewards Fund
- Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Climate Market Neutral Fund
- Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington European Stewards Fund
- Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Next Generation Education Fund
- Wellington Management Funds (Lux) III SICAV – Wellington Next Generation Global Equity Fund
- Wellington Management Funds plc – Wellington Global Impact Bond Fund
- Wellington Management Funds plc – Wellington Global Impact Fund
- WHEB AM Funds ICAV – WHEB Sustainable Impact Fund
- White Fleet – OLZ Equity China Optimized ESG
- White Fleet – OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG
- White Fleet – OLZ Equity World Optimized ESG
- White Fleet IV – Rising Stars
- Willerfunds – Private Suite – BlackRock Balanced ESG
- Willerfunds – Private Suite – Lombard Odier Natural Capital
- Willerfunds – Private Suite – Schroder Global Climate Change
- William Blair SICAV – Global Leaders Sustainability Fund
- William Blair SICAV – U.S. Equity Sustainability Fund
- WisdomTree Issuer ICAV – WisdomTree EM Ex-State-Owned Enterprises ESG Screened UCITS ETF
- WisdomTree Issuer ICAV – WisdomTree EUR Aggregate Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF
- WisdomTree Issuer ICAV – WisdomTree EUR Government Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF
- Woodman SICAV – Green Ash Short Duration Credit Fund
- X Xtrackers – MSCI AC Asia Ex Japan ESG Swap UCITS ETF
- X Xtrackers – MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF
- X Xtrackers – MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF
- X Xtrackers (IE) plc – Xtrackers EMU Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
- X Xtrackers (IE) plc – Xtrackers ESG USD Corporate Bond Short Duration UCITS ETF
- X Xtrackers (IE) plc – Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF
- X Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF
- X Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF
- X Xtrackers (IE) plc – Xtrackers MSCI USA ESG Screened UCITS ETF
- X Xtrackers (IE) plc – Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF
- X Xtrackers (IE) plc – Xtrackers World Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF
- X Xtrackers ESG USD Corporate Bond UCITS ETF
- X Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF
- X Xtrackers II – ESG Global Aggregate Bond UCITS ETF
- X Xtrackers II – ESG Global Government Bond UCITS ETF
- X Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF
- X Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF
- X Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF
- X Xtrackers MSCI EMU ESG UCITS ETF
- X Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF
- X Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF
- X Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF
- X Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF
- Z zCapital – Swiss ESG Fund
- Zurich Invest ICAV – Zurich Carbon Neutral World Equity Fund

## 4.2 Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Die Grundlage der vorliegenden Studie bilden die 1'858 nachhaltigen Publikumsfonds, die in der Schweiz per 30. Juni 2022 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». <sup>1</sup> Um jeden einzelnen Fonds charakterisieren und beschreiben zu können, haben wir allen 1'858 Investmentfonds eine Vielzahl von Daten zugewiesen. In der Praxis ist es umständlich, die relevanten Informationen zu einem Fonds zahlreichen unterschiedlichen Fondsunterlagen herauszulesen. Einen schnellen, strukturierten Überblick über die wesentlichen Informationen eines nachhaltigen Investmentfonds zu erhalten ist sehr

aufwändig. Ein einheitlicher Standard für sämtliche Fondsdokumente existiert genauso wenig wie eine zentrale Plattform, auf welcher ausnahmslos alle relevanten Dokumente erhältlich und auf aktuellem Stand sind. Die Autoren der vorliegenden Studie haben diese praktischen Unwägbarkeiten erfahren und einen Lösungsvorschlag für den nachhaltigen Anleger, Produktspezialisten oder (Kunden-)Berater entwickelt: Entstanden ist das «IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet» (Abbildung 63).

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 im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet dem Leser Angaben zum eigentlichen Nachhaltigkeitsgehalt eines Investmentfonds zur Verfügung – sowohl relativ zu anderen Fonds in derselben Kategorie als auch in einer absoluten Grösse. Um diese Kennziffern abbilden zu können, greifen wir auf Angaben von Datenanbietern wie Morningstar, MSCI ESG Research und ISS ESG zurück. In der Gesamtheit bietet das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet eine strukturierte Beschreibung von nachhaltigen Investmentfonds und erlaubt eine Beurteilung der finanziellen und nicht-finanziellen Charakteristika eines jeden Fonds. Es wird im Folgenden detailliert erläutert.

### Konzeption

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

«Fondstitel»		«Fondsanbieter/ -initiator»									
«Fondsbeschreibung»											
Anlageklasse / Fondstyp											
Regionaler Fokus											
Fondsmanager											
Währung / Lancierungsjahr											
Fondsvermögen (in CHF)											
Benchmark-Typ		Nachhaltig			Konventionell			k.A.			
Benchmark											
Nachhaltigkeits-Strategie		k.A.									
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ /Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		versus Peers:									
ISS ESG 1.5°C-Alignierung											
Gütesiegel											
ISIN											
Laufende Kosten											
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)									
Lfd. Jahr		1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes					MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		/ 5 (per 30.06.2022)					/ 10 (per 30.06.2022)				

Abbildung 63: Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

<sup>1</sup> 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, «laufende Kosten», Performance) stammen von der Datenplattform Morningstar Direct. Diese finanziellen Fondsdaten werden von uns nochmals geprüft und validiert. Die Daten für die nicht-finanziellen Kennzahlen stammen von MSCI ESG Research (MSCI ESG Quality Score), Morningstar (Morningstar Globes) und ISS ESG (CO<sub>2</sub>-Intensität, WACI; ISS ESG 1.5 °C-Alignierung). Die Daten für die ESG-Gütesiegel beschaffen wir uns direkt von den Siegelinhabern und gleichen diese mit den Fonds ab. Ausgewählte Daten werden anhand einer Befragung der Fondsanbieter validiert, um die Qualität der IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets zu erhöhen.<sup>2</sup>

### *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 vertriebt 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. Factsheet, Fondsprospekt) stammen, die Formulierungen und Abfassungen werden grundsätzlich aus dem Konvolut der verschiedenen Fondsdokumente übernommen. Einzelne – nicht wesentliche – Formulierungsanpassungen können aus Gründen der Lesbarkeit vorgenommen werden.

### *Anlageklasse/Fondstyp*

Die Anlageklasse beschreibt die Vermögenskategorie, in der ein Fonds seine Investments tätigt. Folgende Anlagen stehen zur Auswahl: Aktienfonds, Obligationenfonds, Mischfonds, Mikrofinanz/Entwicklungsinvestments, Immobilienfonds, Rohstofffonds und Alternative Fonds. Der Fondstyp beschreibt hingegen die Strategieform (aktiv/passiv) und gibt Auskunft über die Fondsform (z.B. ETF, Indexfonds). Folgende Fondstypen stehen zur Auswahl: Aktiver Anlagefonds, Indexfonds, ETF, Money Market Fonds.

### *Regionaler Fokus*

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

<sup>2</sup> Vgl. Methodenbeschreibung zur Fondselektion in Kapitel 1.1.1.

dass aufgrund dieser definitorischen Eingrenzung einzelne Fonds, die eigentlich einen Länderfokus haben, in eine Region eingeteilt werden. Eine scharfe Trennung bei regionenübergreifenden Fonds ist nicht immer möglich.

#### *Fondsmanager*

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

#### *Währung/Lancierungsjahr*

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

#### *Fondsvermögen (in CHF)*

Das Fondsvermögen bezeichnet die Gesamtheit aller im Fonds befindlichen Assets – einschliesslich des Barvermögens. Das Fondsvermögen ist über alle Tranchen gerechnet. Das Vermögen wird per 30. Juni 2022 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 meistens aus verschiedenen Sub-Indizes besteht – 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.

#### *Nachhaltigkeitsstrategie*

Der von einem Fondsanbieter applizierte nachhaltige Investmentprozess wird über die Markierung der zutreffenden Nachhaltigkeitsstrategien dargestellt. Die zur Auswahl stehenden Strategien orientieren sich an den Definitionen des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG).<sup>3</sup> 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.<sup>4</sup>

#### *Themenfokus*

Das Attribut Themenfokus wird zugeordnet, falls der Fonds einen thematischen Strategieansatz verfolgt und gezielt sein Investmentuniversum auf ein nachhaltiges Motiv ausrichtet. Investiert ein Fonds nach einem nachhaltigen Themenansatz, wird das zutreffende Thema rechts markiert. Es erfolgt keine multiple Auswahl, ein Fonds kann nur einem Thema zugeordnet werden. Eine klare Abgrenzung zwischen den einzelnen Themen ist nicht immer eindeutig zu vollziehen, da sich

<sup>3</sup> Siehe Abbildung 23.

<sup>4</sup> Siehe auch die Ausführungen zur Studienmethodik und Datenvalidierung in Kapitel 1.1.

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.

### *CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)*

Dieser Datenpunkt bildet die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität eines Fonds ab («weighted average carbon intensity, WACI») und wird uns von ISS ESG zur Verfügung gestellt. Dazu wird zuerst die Kohlenstoffintensität auf Ebene jeder Portfoliogesellschaft berechnet. Diese ergibt sich aus den Scope-1- und Scope-2-Emissionen dividiert durch den Umsatz der Unternehmung in Millionen US-Dollar (Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen/USD Mio. Umsatz). Durch die Normalisierung mit dem Umsatz können Unternehmen unterschiedlicher Grössen gut miteinander verglichen werden. Um die durchschnittliche Kohlenstoffintensität auf Gesamtfondsebene zu erhalten, werden die CO<sub>2</sub>-Intensitäten jeder Portfoliogesellschaft mit der Positionsgrösse gewichtet und auf Fondsebene aggregiert. Es entsteht die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität oder die Menge CO<sub>2</sub> in Tonnen, welche die Portfoliogesellschaften im Durchschnitt pro Million USD-Umsatz emittieren. Zwar werden die Emissionen meist nur in CO<sub>2</sub> ausgedrückt, sie werden aber effektiv in Kohlenstoffdioxid-Äquivalenten (CO<sub>2</sub>e) gemessen. Die Bezeichnung CO<sub>2</sub>e umfasst entsprechend nicht nur das Treibhausgas Kohlenstoffdioxid, sondern auch andere Treibhausgase wie etwa Methan. Zudem gilt es zu beachten, dass die hier verwendeten CO<sub>2</sub>-Intensitäten keine Scope-3-Emissionen umfassen.<sup>5</sup>

### *...versus Peers*

ISS ESG stellt die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität eines Fonds zusätzlich auch im Vergleich zu einer Vergleichsgruppe (Peer-Set) dar. Dieser Datenpunkt zeigt einem Investor auf, wie sich die CO<sub>2</sub>-Intensität eines Fonds relativ zu seinen direkten Fondskonkurrenten verhält. ISS ESG stützt sich hierzu auf den «Lipper Global Classification Standard», kurz LGC, von Refinitiv ab. Zweck des LGC ist es, homogene Gruppen von Fonds mit vergleichbaren Anlagezielen zu bilden.<sup>6</sup> ISS ESG vergleicht dann die Kohlenstoffintensität eines Fonds im Vergleich zum Mittelwert seiner LGC-Vergleichsgruppe. Den Peer-Vergleich kann man wie folgt interpretieren: Ein positiver Prozentwert bedeutet eine höhere (= schlechtere) CO<sub>2</sub>-Intensität; ein negativer Prozentwert bedeutet eine tiefere (= bessere) CO<sub>2</sub>-Intensität als vergleichbare Fonds.<sup>7</sup>

### *ISS ESG 1.5°C-Alignierung*

Mit dem Datenpunkt «ISS ESG 1.5°C-Alignierung» modelliert ISS ESG, in welchem Jahr die projizierten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens das 1.5-Grad Emissionsbudget übersteigen, das ihm gemäss dem «Sustainable Development Scenario» (SDS-Szenario) der Internationalen Energieagentur (IEA) bis 2050 zu steht.<sup>8</sup> 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.<sup>9</sup> 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 überschrei-

<sup>5</sup> Vgl. ISS ESG (2020). Siehe auch Stüttgen/Mattmann (2021) 41–44.

<sup>6</sup> Vgl. Refinitiv (2019) 4.

<sup>7</sup> Beispiel: -80 Prozent = die durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität eines Fonds liegt 80 Prozent unter derjenigen der Vergleichsgruppe (z.B. 20 tCO<sub>2</sub>e/Mio. USD Umsatz des Fonds versus 100 tCO<sub>2</sub>e/Mio. USD Umsatz in der Vergleichsgruppe); +80 Prozent = die durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität liegt 80 Prozent über derjenigen des Peer-Sets (z.B. 180 Fonds versus 100 Vergleichsgruppe).

<sup>8</sup> ISS ESG nennt diesen Datenpunkt «Issuer SDS Carbon Budget Alignment Threshold Year». Im letzten Jahr hiess diese Kennzahl noch «Issuer 2 Grad Budget Alignment Threshold Year». Dementsprechend haben wir die Bezeichnung in der diesjährigen Studie von «ISS ESG 2-Grad-Budget-Überschreitung» auf neu «ISS ESG 1.5°C-Alignierung» ebenfalls unbenannt. Damit wird dem Szenario für nachhaltige Entwicklung der IEA (SDS-Szenario) treffender Rechnung getragen.

<sup>9</sup> Vgl. International Energy Agency (IEA) (2019) 46–47.

ten, desto länger ist der Fonds mit dem SDS-Szenario der IEA resp. mit einem 1.5-Grad-Budget gemäss dem Pariser Klimaabkommen aligniert. Im Gegensatz zur CO<sub>2</sub>-Intensität ist diese Klimametrik nicht vergangenheitsorientiert, sondern sie nimmt eine prospektive Sicht auf zukünftige Entwicklungen einnehmen. Die Berechnung resp. Schätzung entsprechender Kennzahlen ist komplex und erfordert proprietäre Daten und Berechnungsmethoden, die sich auf zahlreichen Annahmen stützen. Die Kennzahl sollte mit Bedacht interpretiert werden.<sup>10</sup>

### *Gütesiegel*

Dieser Datenpunkt indiziert, ob ein Fonds über eines oder mehrere der etablierten unabhängigen ESG-Gütesiegel verfügt.<sup>11</sup> Dazu zählen wir: FNG-Siegel, Eurosif Transparenzlogo, 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 Logos gelistet, und zwar in der Abfolge der zuvor genannten Siegel-Aufzählung. Zusätzlich erscheint in diesem Fall nach dem dritten Logo 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, erstens, zuerst eine Anteilsklasse, die aktiv erworben werden kann und die keiner Einschränkung unter-

liegt (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.<sup>12</sup> Hinter der abgebildeten ISIN ist in Klammern die entsprechende Währung der Anteilsklasse/ISIN abgebildet. Wichtig erscheint uns an dieser Stelle die Bemerkung, dass hinter der abgebildeten ISIN auch eine Tranche stehen kann, die nicht von allen Anlegern gezeichnet werden kann.

### *Laufende Kosten*

Die Kennzahl der «laufenden Kosten» wurde im Zuge der europäischen Fondsgesetzgebung UCITS IV eingeführt. Diese Kennziffer wird von den Fondsgesellschaften in den standardisierten Fondsdokumenten KIID aufgeführt. Sie bildet die «laufenden Kosten» eines Fonds ab und unterscheidet sich gegenüber der Gesamtkostenquote TER in der Berücksichtigung ausgewählter Kostenarten. Beispielsweise berücksichtigt die Gesamtkostenquote TER zusätzlich performanceabhängige Entschädigungen zu Gunsten des Fondsmanagers. Bei den «laufenden Kosten» bleiben diese Kosten aufgrund der nicht-fixen Natur unberücksichtigt. Um dem Leser maximale Transparenz über die gesamte Gebührenstruktur des Fonds – und nicht nur über eine einzelne Fondstranche – zu geben, wird hier eine Gebührenbandbreite über sämtliche 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 Performance basiert auf Nettoinventarwerten, berücksichtigt getätigte Ausschüttungen (Total Return) und ist ohne bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallende

<sup>10</sup> Vgl. ISS ESG (2022). Siehe auch Stüttgen/Mattmann (2021) 44–47.

<sup>11</sup> Zu den Funktionen und Beschreibungen von ESG-Gütesiegeln, siehe ausführlich Kapitel 1.4.

<sup>12</sup> Vgl. Morningstar (2018).

Kommissionen und Kosten für den Anleger gerechnet (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten). Es sind folgende Kennzahlen ausgewiesen: Die Fondsperformance seit Beginn des laufenden Jahres und die annualisierten Renditen über eine Laufzeit von drei und fünf Jahren. Aufgrund mehrerer Anteilklassen innerhalb des gleichen Fonds/Teilfonds kann es wegen unterschiedlicher Kosten der Anteilklassen bei den Angaben der Performance zu Abweichungen kommen.

*Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)*

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

*Morningstar Globes*

Die Morningstar Globes zeigen einem Investor an, wie die Investmentobjekte in einem Fondsportfolio die mit ESG-Fragen zusammenhängenden Chancen und Risiken managen. Für die Erstellung des Ratings auf Fondsebene greift Morningstar auf die Daten des Analysehauses Sustainalytics zurück. Sustainalytics erstellt für Unternehmen das ESG Risk Rating, das Morningstar zu einem Fonds-Rating verdichtet. Um das ESG Risk Rating von Sustainalytics auf Fondsebene zu erhalten, werden die ESG Risk Ratings pro Unternehmen kapitalgewichtet auf die Fondsebene hochgerechnet. Das Morningstar Sustainability Rating wird nur vergeben, wenn zu mindestens 67 Prozent des Fondsvermögens Sustainalytics-Ratings vorliegen.<sup>13</sup>

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

**Abbildung 64:** Die Vergabe der «Globen» von Morningstar<sup>14</sup>

Um eine relative Aussage über den ESG-Gehalt eines Fonds machen zu können, sortiert Morningstar die mit dem ESG Risk Rating von Sustainalytics bewerteten Fonds in fünf normalverteilte Gruppen innerhalb einer Morningstar Kategorie. Damit sind die Morningstar Globen ein Wert, der nur relativ zur Vergleichsgruppe eines Fonds Aussagen zulässt. Die Morningstar-Kategorisierung in Form ikonisch dargestellter Globen entspricht dem Vorgehen bei der Errechnung des Morningstar Sterne Ratings, welches Morningstar anwendet, um Fonds auf der Basis konventioneller Kriterien miteinander zu vergleichen. Der Unterschied besteht darin, dass Morningstar das Morningstar Sustainability Rating in Globen darstellt und nicht in Sternen und, dass diese Globen ein zweites, von den Morningstar Sternen unabhängiges Rating sind, das speziell die Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds beurteilt. Dabei signalisiert ein einzelner Globus ein niedriges ESG-Rating, zwei Globen ein unterdurchschnittliches, drei Globen ein durchschnittliches, vier Globen ein überdurchschnittliches und fünf Globen ein hohes Sustainability Rating (Abbildung 64). Die Daten für die Morningstar Globen stammen aus Morningstar Direct.

Die Morningstar Globes stellen also einen Wert darstellen, 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.<sup>15</sup> Das Fonds-Scoring-Modell

<sup>13</sup> Vgl. Morningstar (2021) (a) 7.

<sup>14</sup> Vgl. Morningstar (2022) (d).

<sup>15</sup> Das Fonds-Scoring-Modell von MSCI ESG Research erlaubt auch – ähnlich wie die Morningstar Globes – einen relativen Vergleich mit Peers. Diesen weisen wir allerdings bewusst nicht aus, sondern benutzen für diesen relativen Vergleich die Globen von Morningstar.

von MSCI ESG Research erlaubt auch – ähnlich wie die Morningstar Globes – einen relativen Vergleich mit Peers. Wir weisen diesen Peer-Vergleich bei der Nutzung des MSCI ESG Quality Scores in unserer Studie allerdings bewusst nicht aus, um sowohl eine relative Darstellung der Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds im Vergleich zu Peers (Morningstar Globes) als auch eine absolute Darstellung der Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds (MSCI ESG Quality Score) ausweisen zu können. Das IFZ-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 der Unternehmen in einem Fondsportfolio. Die Grundlage dazu stellen die unternehmensspezifischen ESG-Ratings dar, die MSCI ESG Research in einer mehrstufigen, quantitativen Analyse für Unternehmen verleiht. Dazu wird einerseits analysiert, inwiefern ein Unternehmen ESG-Risiken und Chancen ausgesetzt ist, und andererseits, inwiefern das Unternehmen diese Risiken managen resp. erkennen und zukünftig positiv für sich nutzen kann. Das resultierende ESG-Rating kategorisiert ein Unternehmen auf einer siebenstufigen Skala (AAA–CCC). Zur Berechnung des MSCI ESG Quality Score werden die Portfoliopositionen und die dazugehörigen ESG-Ratings nach ihren (normalisierten) Gewichtungen aggregiert, es entsteht auf Fonds-

ebene 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 die «Peer Group Percentiles» 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. Das Nebeneinander der Beurteilung von relativer Nachhaltigkeitsqualität (Morningstar Globes) und absoluter Nachhaltigkeitsqualität (MSCI ESG Quality Score), führt dazu, dass wir zwei unterschiedliche Dimensionen der ESG-Qualität eines Fonds anzeigen können, die zugleich auf unterschiedlichen Methoden beruhen. Wir vermeiden so eine einseitige Betrachtung. Die ESG Quality Scores der Fonds von MSCI unterliegen ähnlichen Mindestkriterien wie die Morningstar-Methodik: So muss ein Fonds aus mindestens zehn verschiedenen Wertpapieren bestehen, der Positionsrapport des Fonds darf nicht älter als ein Jahr sein und mindestens 65 Prozent der Unternehmen (Bruttogewichtung) im Fonds müssen über ein MSCI ESG-Rating verfügen.<sup>16</sup> Die Daten stammen von MSCI ESG Research.

### **4.3 Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet**

Nachfolgend stellen wir eine Auswahl der 1'858 Nachhaltigkeitsfonds vor, jeweils gereiht nach ausgewählten Kriterien.

<sup>16</sup> Vgl. MSCI ESG Research (2021) 6.

### 4.3.1 Die 619 Neuen aus 1'858 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds

#### 4.3.1.1 Neu lancierte Fonds

Nikko AM Global Umbrella Fund - Nikko AM Ark Positive Change Innovation Fund		Nikko Asset Management							
Das Ziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Fonds wird unter normalen Marktbedingungen vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus weltweiten Beteiligungspapieren von Unternehmen investieren, die aus der Sicht des Management durch Innovation einen positiven Einfluss auf die Umwelt und/oder die Gesellschaft haben. Der Schwerpunkt liegt auf innovativen Technologien und Unternehmen, die sich wahrscheinlich positiv auf Umwelt, unsere Gesellschaft und die Fähigkeit der Welt, weitere Innovationen hervorzubringen, auswirken werden.									
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus		Global							
Fondsmanager		Nikko Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)		1'985 Mio. (per 30.06.2022)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		MSCI World NR USD							
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.							
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>							
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		25 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -81 %							
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten							
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN		LU2270683373 (JPY)							
Laufende Kosten		0.72 - 0.81 % (per 30.06.2021)							
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 11.02.2022)							
Lfd. Jahr	-41.3 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes				MSCI ESG Score			
		1 / 5 (per 30.06.2022)				6.7 / 10 (per 30.06.2022)			

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible		Swisscanto by Zürcher Kantonalbank							
Das Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO <sub>2</sub> -Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.									
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds							
Regionaler Fokus		Schweiz							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)		1'328 Mio. (per 30.06.2022)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		SIX SBI AAA-BBB TR CHF							
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.							
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>							
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		2 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -98 %							
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein							
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN		CH1140340709 (CHF)							
Laufende Kosten		0.00 - 0.18 % (per 04.11.2021)							
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2022)							
Lfd. Jahr	-9.9 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes				MSCI ESG Score			
		2 / 5 (per 30.06.2022)				7.4 / 10 (per 30.06.2022)			

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible		Swisscanto by Zürcher Kantonalbank							
Das Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO <sub>2</sub> -Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.									
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds							
Regionaler Fokus		Schweiz							
Fondsmanager		Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)		1'781 Mio. (per 30.06.2022)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		SIX SBI Corporate TR CHF							
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.							
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>							
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		95 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +34 %							
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein							
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN		CH1117196019 (CHF)							
Laufende Kosten		0.00 - 0.16 % (per 23.02.2022)							
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2022)							
Lfd. Jahr	-7.7 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes				MSCI ESG Score			
		2 / 5 (per 30.06.2022)				8.9 / 10 (per 30.06.2022)			

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT							
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							
Regionaler Fokus		Nordamerika							
Fondsmanager		Nordea Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021							
Fondsvermögen (in CHF)		1'306 Mio. (per 30.06.2022)							
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.							
Benchmark		Bloomberg US Credit TR USD							
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.							
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>							
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		124 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -47 %							
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten							
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
ISIN		LU1933824366 (USD)							
Laufende Kosten		0.05 - 1.01 % (per 05.10.2021)							
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.02.2022)							
Lfd. Jahr	-14.6 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	-1.1 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes				MSCI ESG Score			
		4 / 5 (per 30.06.2022)				8.6 / 10 (per 30.06.2022)			



UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)			
Der Fonds investiert sein Vermögen zu mindestens zwei Drittel in «green», «social», «sustainable» Anleihen, deren Emissionserlöse für zulässige Umwelt- und Sozialprojekte verwendet werden, in «sustainability-linked» Anleihen, die umweltsozial- und governancebezogene Leistungsindikatoren enthalten, für deren Einhaltung sich die Emittenten verpflichten, sowie in Anleihen von Emittenten, die mehr als 50 Prozent ihrer Umsätze aus Aktivitäten erzielen, die zu Lösungen von ökologischen und sozialen Herausforderungen beitragen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2022		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	855 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU2437035145 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.02 - 0.65 % (per 02.02.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	k.A.	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		k.A.	k.A.

Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Multifactor UCITS ETF			
Der Fonds ist ein aktiv gemanagter ETF und strebt Erträge und Kapitalzuwachs durch Investitionen in ein Portfolio an, das sich vornehmlich aus Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten mit Investment Grade-Rating zusammensetzt. Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlussystem ein.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	FIL Investment Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2021		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	725 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg Barclays Global Agg. Corporate Index		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	220 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BM9GRM34 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.25 % (per 02.06.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 02.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.0 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5 (per 30.06.2022)	9.8 / 10 (per 30.06.2022)

iShares III plc - iShares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF			
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2021		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	852 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	BBgBarc MSCI GIB Agg Sus & GB SRI GR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	108 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2032 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE000U6US1Q0 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.10 - 0.15 % (per 28.06.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.0 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5 (per 30.06.2022)	6.8 / 10 (per 30.06.2022)

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	Nordea Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	648 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ICE BofA US High Yield TR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	133 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1937720487 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.05 - 1.31 % (per 07.03.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.9 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		k.A.	7.4 / 10 (per 30.06.2022)

### 4.3.1.2 Neu als nachhaltig positionierte Fonds

Amundi Euro Liquidity SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
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 Analyseteam der Verwaltungsgesellschaft festgelegten ESG-Kriterien führend sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Amundi Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		37'273 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		ESTER	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -17 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		FR0010251660 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.05 - 0.15 % (per 29.03.2022)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.07.2022)	
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.4 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score k.A. 10 / 10 (per 30.06.2022)	

Amundi Euro Liquidity-rated SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Amundi Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 1999	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		24'375 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		ESTER	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		FR0007038138 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 0.27 % (per 31.08.2020)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 24.06.2022)	
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.4 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score k.A. 10 / 10 (per 30.06.2022)	

UBS (Irl) Fund plc - UBS (Irl) Select Money Market Fund - USD Sustainable		UBS	
Das Anlageziel des Fonds ist eine Maximierung der laufenden Erträge bei gleichzeitigem Schutz des investierten Betrags und der Möglichkeit, die Anlage zurückzuziehen. Der Investmentmanager legt nicht in Unternehmen an, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstossen. Der Fonds investiert ebenfalls nicht in Unternehmen, die bedeutende Einnahmen aus umstrittenen Geschäftstätigkeiten nach Massgabe der Definition in der auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik erzielen. Die Analyse wesentlicher Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien kann zahlreiche unterschiedliche Aspekte umfassen, unter anderem die folgenden: CO <sub>2</sub> -Fussabdruck, Gesundheit und Wohlbefinden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2002	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		5'640 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BWWCPQ85 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 0.25 % (per 03.09.2021)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 07.07.2022)	
Lfd. Jahr	0.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	0.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.9 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score k.A. 6.4 / 10 (per 30.06.2022)	

Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Für den Fond wird ein dreiteiliger Anlageprozess verwendet: Analyse nicht-finanzieller Art der ESG-Kriterien kombiniert mit der Titelauswahl und der Steuerung der Sensitivität des Portfolios. Mindestens 90 Prozent der Titel im Portfolio weisen eine ESG-Note auf. Der Best-in-Class-Ansatz schliesst keinen Aktivitätssektor von vornherein aus; der Fonds kann somit in bestimmten umstrittenen Sektoren engagiert sein. Zur Beschränkung der möglichen ausserfinanziellen Risiken dieser Sektoren wendet der Fonds die vorstehend genannten Ausschlüsse und eine Politik des Engagements an.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Amundi Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2010	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'613 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		78 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -21 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		FR0010830844 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.13 - 0.58 % (per 24.09.2020)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 24.06.2022)	
Lfd. Jahr	-1.8 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-0.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.5 %	Morningstar Globes MSCI ESG Score 3 / 5 9.0 / 10 (per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable			
Der aktiv verwaltete Fonds ist ein Standard-VNAV Geldmarktfonds im Sinne der EU Geldmarktfondsverordnung und investiert ausschliesslich in diversifizierte, qualitativ hochwertige Geldmarktinstrumente mit erstklassiger Schuldenbonität. Der Portfolio Manager nutzt eine ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score), um im Anlageuniversum Emittenten mit einem überzeugenden Umwelt- und Sozialprofil oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil zu identifizieren. Zu den Faktoren Umwelt und Soziales können (unter anderem) folgende zählen: ökologischer Fussabdruck und betriebliche Effizienz, Umweltrisikomanagement, Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Money Market Fonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 1988		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	2'538 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	FTSE USD EuroDep 3 Mon USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	4 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -89 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0006277684 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.02 - 0.18 % (per 31.12.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	0.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
<b>5 Jahre p.a.</b>	0.9 %	k.A.	k.A.

Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe ESG Broad CTB			
Dieser Fonds basiert auf dem MSCI Europe Index und investiert in Wertpapiere grosser und mittlerer Kapitalisierung von europäischen Industrieländern. Der Index schliesst Unternehmen aus, deren Produkte negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben, während Unternehmen mit einem starken ESG-Score übergewichtet werden. Bei dem Fonds handelt es sich um ein Finanzprodukt, das gemäss Artikel 9 Absatz 3 SFDR auf die Reduzierung von CO <sub>2</sub> -Emissionen durch die Nachbildung des Index abzielt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	Amundi Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2018		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'838 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Europe ESG Broad CTB Select NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	109 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -22 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1681042609 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.15 % (per 22.03.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.5 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	k.A.	10 / 10 (per 30.06.2022)

Focused Fund - Corporate Bond Sustainable USD			
Der aktiv verwaltete Fonds investiert überwiegend in auf USD lautende Unternehmensanleihen von Emittenten mit hoher Kreditwürdigkeit (von den gängigen Rating-Agenturen als «Investment Grade» klassifiziert). Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das mehrere ESG-Datenquellen kombiniert, um Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken zu identifizieren. Der Portfolio Manager ist bestrebt, die finanziellen Ziele der Anleger zu erreichen und dabei Nachhaltigkeit in den Anlageprozess einzubeziehen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2003		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	2'007 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg US Corp. Intermediate		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	198 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -16 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0170517170 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.01 - 0.22 % (per 29.10.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-8.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	0.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
<b>5 Jahre p.a.</b>	1.6 %	3 / 5 (per 30.06.2022)	9.5 / 10 (per 30.06.2022)

UBS (Lux) Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)			
Der Fonds investiert hauptsächlich in Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit von Schuldnern mit hoher Kreditwürdigkeit (von den gängigen Rating-Agenturen als «Investment Grade» klassifiziert), wobei die durchschnittliche Duration 1-3 Jahre beträgt. Der Portfolio Manager ist bestrebt, die finanziellen Ziele der Anleger zu erreichen und dabei Nachhaltigkeit in den Anlageprozess einzubeziehen. Die Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik des Portfolio Managers definiert die für das Anlageuniversum des Fonds geltenden Ausschlüsse.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2017		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'683 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg Intern Corp TR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	178 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -24 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1611257095 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.02 - 0.38 % (per 17.05.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-9.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	3 / 5 (per 30.06.2022)	9.6 / 10 (per 30.06.2022)

Amundi Index Solutions - Amundi Floating Rate USD Corporate ESG																	
Das Ziel dieses Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des iBoxx MSCI ESG USD FRN Investment Grade Corporates TCA Index nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der iBoxx MSCI ESG USD FRN Investment Grade Corporates TCA ist ein Anleihenindex, der in US-Dollar lautende Floating Rate Notes (FRN) mit Investment Grade repräsentiert, die von Emittenten aus Industrieländern herausgegeben werden, den Regeln des iBoxx USD FRN Investment Grade Corporates TCA folgt und ESG-Kriterien bezüglich der Zulässigkeit von Wertpapieren anwendet.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / ETF															
Regionaler Fokus		Global															
Fondsmanager		Amundi Asset Management															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018															
Fondsvermögen (in CHF)		1'535 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		iBoxx MSCI ESG USD FRN IG Corp TCA USD															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.															
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesundheit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		37 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -81 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2026 überschritten															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		LU1681040900 (USD)															
Laufende Kosten		0.14 - 0.20 % (per 24.01.2020)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2022)															
Lfd. Jahr		-0.7 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		0.8 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.		k.A.		Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
				k.A.				9.9 / 10 (per 30.06.2022)									

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR Sustainable																	
Der aktiv verwaltete Fonds ist ein Standard-VNAV Geldmarktfonds im Sinne der EU Geldmarktfondsverordnung und investiert ausschliesslich in diversifizierte, qualitativ hochwertige Geldmarktinstrumente mit erstklassiger Schuldnerbonität. Der Portfolio Manager nutzt eine ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score), um im Anlageuniversum Emittenten mit einem überzeugenden Umwelt- und Sozialprofil oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil zu identifizieren. Zu den Faktoren Umwelt und Soziales können (unter anderem) folgende zählen: ökologischer Fussabdruck und betriebliche Effizienz, Umweltrisikomanagement, Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Money Market Fonds															
Regionaler Fokus		Global															
Fondsmanager		UBS															
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1998															
Fondsvermögen (in CHF)		1'390 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.															
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesundheit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		4 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -96 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		LU0006344922 (EUR)															
Laufende Kosten		0.02 - 0.07 % (per 11.04.2022)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)															
Lfd. Jahr		-0.4 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		-0.6 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.		-0.5 %		Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
				k.A.				k.A.									

Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio		Goldman Sachs															
Das Portfolio hält überwiegend Aktien oder vergleichbare Instrumente, die sich auf ein konzentriertes Portfolio von Unternehmen in aller Welt beziehen, die nach Ansicht des Anlageberaters starke oder sich verbessernde ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung), eine starke Marktposition innerhalb der Branche und finanzielle Stabilität im regionalen Vergleich aufweisen. Das Portfolio investiert maximal ein Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumente und nicht aktienbezogene Instrumente.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds															
Regionaler Fokus		Global															
Fondsmanager		Goldman Sachs Asset Management															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2006															
Fondsvermögen (in CHF)		1'401 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		MSCI World NR USD															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.															
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesundheit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		79 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -40 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		LU0244546650 (USD)															
Laufende Kosten		0.08 - 2.18 % (per 28.04.2022)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 03.05.2022)															
Lfd. Jahr		-26.3 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		6.2 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.		6.6 %		Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
				4 / 5 (per 30.06.2022)				9.0 / 10 (per 30.06.2022)									

iShares III plc - iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF																	
Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index, des Referenzindex des Fonds, widerspiegelt. Der Fonds verfolgt einen Best-in-Class-Ansatz für nachhaltige Anlagen, was bedeutet, dass erwartet wird, dass der Fonds aus einer ESG-/SRI-Perspektive in die besten Emittenten in jedem relevanten Sektor von Aktivitäten anlegt, die vom Index abgedeckt werden. Das Portfolio des Fonds wird gegenüber dem Parent-Index um mindestens 20 Prozent reduziert.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / ETF															
Regionaler Fokus		Global															
Fondsmanager		BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2009															
Fondsvermögen (in CHF)		1'366 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		Bloomberg MSCI Eur Ag Sus&GrB SRI NR EUR															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.															
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesundheit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		86 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -19 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		IE00B3DKXQ41 (EUR)															
Laufende Kosten		0.16 % (per 06.03.2009)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)															
Lfd. Jahr		-12.3 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		-3.9 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
5 Jahre p.a.		-1.1 %		Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
				3 / 5 (per 30.06.2022)				7.3 / 10 (per 30.06.2022)									

### 4.3.1.3 Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds

Ostrum SRI Money Plus			
Die Anlageteams wenden einen Emittentenauswahlprozess an, der Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales/Gesellschaft und Unternehmensführung abdeckt. Im Rahmen des SRI-Geldmanagementprozess des Finanzverwaltungsbeauftragten werden die Emittenten daher anhand eines Durchschnittswert-Ansatzes ausgewählt, um ein mittleres ESG-Rating für die Vermögenswerte des FCP zu erreichen, das jederzeit höher ist als jenes seines Geldanlageuniversums, das nach 20 Prozent der Emittenten mit dem niedrigsten ESG-Rating (einschliesslich der umstrittensten Emittenten gemäss der Ausschluss- und Sektorpolitik von Ostrum sowie der am niedrigsten bewerteten Emittenten) gefiltert ist.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Money Market Fonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Natixis Investment Managers		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2010		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	13'567 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ESTER		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0010885236 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.03 - 0.07 % (per 01.09.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-0.3 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.4 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		k.A.	8.2 / 10 (per 30.06.2022)

Baillie Gifford WW Funds plc - Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund			
Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er hauptsächlich in Aktien von Unternehmen investiert, deren Produkte, Verhaltensweisen und/oder Dienstleistungen positive soziale Auswirkungen haben. Der Fonds wird mindestens 90 Prozent seines Vermögens in Aktien von Unternehmen weltweit investieren, für welche die Erzielung positiver sozialer Auswirkungen im Zentrum der Geschäftstätigkeit steht, deren Produkte, Verhaltensweisen und/oder Dienstleistungen eine Verbesserung der vorherrschenden Praktiken darstellen und die ihr Geschäft mit Ehrlichkeit und Integrität betreiben.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Baillie Gifford		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2018		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'923 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI ACWI GR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	58 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BDCY2N73 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.05 - 1.55 % (per 10.05.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-36.6 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	15.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		3 / 5 (per 30.06.2022)	7.9 / 10 (per 30.06.2022)

BNP Paribas Funds - Sustainable Enhanced Bond 12M			
Das Ziel des Fonds ist eine Wertentwicklung, die über einen Mindestanlagezeitraum von 12 Monaten die Rendite des Euro-Geldmarktes übertrifft. Dazu investiert er in auf Euro lautende Schuldinstrumente, die aufgrund ihres Engagements im Bereich nachhaltiger Entwicklung ausgewählt werden. Der Fonds verfolgt den erweiterten ESG-Ansatz, was bedeutet, dass der Fonds eine spezifischere ESG-Gewichtung implementiert (Anlagen in den nachhaltigsten Unternehmen gemäss bestimmten Kriterien und/oder unter Einbeziehung eines grösseren Spektrums an Ausschlüssen), was zu strengeren ESG- und/oder CO <sub>2</sub> -Effizienz-Zielen führt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	BNP Paribas Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	3'463 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Komposit-Benchmark		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	45 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR / Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU1819948784 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.11 - 0.87 % (per 17.12.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-2.9 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-1.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		4 / 5 (per 30.06.2022)	8.8 / 10 (per 30.06.2022)

BNP Paribas Funds - Sustainable Multi-Asset Balanced			
Der Fonds investiert mindestens 90 Prozent seines Vermögens (ohne Anlagen in liquiden Mitteln) direkt oder indirekt in Wertpapiere, die anhand des Best-in-Class-Ansatzes und eines nachhaltigen thematischen Ansatzes ausgewählt werden. Eine nicht finanzbezogene Strategie kann methodische Einschränkungen beinhalten, wie das vom Anlageverwalter definierte ESG-Anlagerisiko. Die Erträge werden grundsätzlich reinvestiert.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	BNP Paribas Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'386 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Komposit-Benchmark		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU1956154386 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.61 - 2.64 % (per 10.03.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.5 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	1.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		4 / 5 (per 30.06.2022)	8.5 / 10 (per 30.06.2022)

Candriam Equities L - Global Demography		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY						
Der Fonds investiert in globale Unternehmen, die gut positioniert sind, um von den weltweiten demografischen Entwicklungen zu profitieren, eine Marktkapitalisierung von mehr als USD 250 Mio. aufweisen und ihren Hauptsitz in einem der von MSCI definierten Industrieländer haben. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, ein Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale, ohne ein nachhaltiges Anlageziel zu haben. Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) tragen zur Entscheidungsfindung des Managers bei, sind aber kein bestimmender Faktor bei dieser Entscheidungsfindung.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		Candriam						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2012						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'296 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.	
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR USD						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		107 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -20 %			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		LU0654531184 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 2.34 % (per 05.05.2022)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.12.2022)						
<b>Lfd. Jahr</b>	-17.0 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>	9.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score			
<b>5 Jahre p.a.</b>	8.8 %	4 / 5 (per 30.06.2022)			8.8 / 10 (per 30.06.2022)			

KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund		KBI Global Investors						
Das Ziel des Fonds besteht darin, die höchstmögliche Rendite für seine Anteilhaber und eine Outperformance gegenüber dem S&P Global Infrastructure Index zu erzielen. Diese Unternehmen sind hauptsächlich in den Bereichen Wasserversorgung oder -aufbereitung, Abwasserentsorgung und Energie sowie in der Bereitstellung, Instandhaltung oder Verbesserung der Energie- und Wasserinfrastruktur bzw. der Infrastruktur zur Unterstützung der Produktion und effizienten Verteilung von Nahrungsmitteln und Nutzpflanzen tätig.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		KBI Global Investors						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2019						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'277 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.	
<b>Benchmark</b>		S&P Global Infrastructure TR USD						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		672 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -15 %			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		IE00BDH3T729 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.18 - 1.99 % (per 17.05.2022)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 20.04.2022)						
<b>Lfd. Jahr</b>	-4.5 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>	14.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score			
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	3 / 5 (per 30.06.2022)			8.5 / 10 (per 30.06.2022)			

Lumyna-Marshall Wace UCITS SICAV - Lumyna-MW ESG (Market Neutral) Tops UCITS Fund		Lumyna Funds						
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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Alternatives / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		Proxy P Management AB						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2022						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'254 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.	
<b>Benchmark</b>		k.A.						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.			versus Peers: k.A.			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		LU2367661100 (USD)						
<b>Laufende Kosten</b>		1.81 - 2.85 % (per 07.09.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.02.2022)						
<b>Lfd. Jahr</b>	3.0 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score			
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	k.A.			6.8 / 10 (per 30.06.2022)			

AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio		ALLIANCEBERNSTEIN						
Der Anlageverwalter investiert in Wertpapiere, die seiner Meinung nach ein aktives Engagement in Anlagethemen mit Nachhaltigkeitsbezug mit einer umweltbezogenen oder sozialen Ausrichtung bieten, die aus den Zielen der UN für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals oder UNSDGs) abgeleitet sind. Der Anlageverwalter wird bei der Bewertung des Engagements bestimmter Emittenten im Hinblick auf die ESG-Kriterien (Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) positiven Auswahlkriterien jedes Emittenten bzw. jedes Wertpapiers den Vorrang vor breit gefassten negativen Ausschlusskriterien geben.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika						
<b>Fondsmanager</b>		AllianceBernstein						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2001						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		918 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.	
<b>Benchmark</b>		SIX SBI AAA-BBB TR CHF						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		146 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +9 %			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		LU0232464734 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.05 - 2.94 % (per 07.04.2022)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 11.02.2022)						
<b>Lfd. Jahr</b>	-20.7 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>	13.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score			
<b>5 Jahre p.a.</b>	13.4 %	5 / 5 (per 30.06.2022)			8.7 / 10 (per 30.06.2022)			

Crown Sigma UCITS plc - LGT Sustainable Quality Equity Sub-Fund			
Das Ziel dieses Fonds ist es, einen gleichmässigen langfristigen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Umwelt-, Sozial und Governance-Aspekte (ESG) werden als Teil des Investmentprozesses des Fonds betrachtet. Das Fondsportfolio wird unter Bezugnahme auf MSCI World (NR) Index (die Benchmark) aktiv verwaltet, da die Benchmark übertroffen werden soll.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	LGT Capital Partners		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2017		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	769 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	30 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -77 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo / Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	IE0001XTIUG6 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	1.66 % (per 30.11.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 21.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-27.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		k.A.	10 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.		

BlackRock Investment Funds Switzerland - iShares World ex Switzerland ESG Eq. Index Fund (CH)			
Der Referenzindex misst die Wertentwicklung einer Untergruppe von Aktienwerten im MSCI World ex Switzerland Index, der Emittenten aus dem Parent-Index basierend auf den Umwelt-, Sozial- und Governance-Ausschlusskriterien des Indexanbieters ausschliesst. Der Referenzindex schliesst ausserdem eine Reihe von Wertpapieren auf Basis einer Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen aus. Der Fonds kann ein Engagement an Wertpapieren haben, die die ESG-Kriterien nicht erfüllen. Um zusätzliche Erträge zum Ausgleich der Kosten des Fonds zu erzielen, kann der Fonds auch kurzfristige gesicherte Ausleihungen seiner Anlagen an bestimmte berechnete Dritte vornehmen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2020		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	611 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	CH0424707278 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.03 % (per 09.12.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-17.5 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		k.A.	k.A.
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.		

Fundsmith SICAV - Fundsmith Sustainable Equity Fund		Fundsmith	
The fund's objective is to achieve long-term (over 5 years) growth in value, investing in shares of companies on a global basis. Potential investments are screened in accordance with Fundsmith's sustainable investment policy. Fundsmith evaluates sustainability in the widest sense, taking into account not only the companies handling of environmental social and governance policies and practice but also their policies and practices on research and development, new product innovation, dividend policy, and adequacy of capital investment.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Fundsmith		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	GBP / 2017		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	746 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	GB00BF0V6P41 (GBP)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.96 - 1.06 % (per 02.03.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	7.9 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.		

KBI Funds ICAV - KBI Global Energy Transition Fund		KBI Global Investors	
Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erwirtschaftung der höchstmöglichen Rendite für die Anteilhaber durch Anlagen in Aktien internationaler Unternehmen, die im Sektor alternativer Energien tätig sind. Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien von Unternehmen, die an anerkannten internationalen Börsen gehandelt werden und dauerhaft im Sektor alternativer Energien tätig sind. Der Fonds investiert höchstens 30 Prozent seines Nettovermögens in Schwellenmärkten.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	KBI Global Investors		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2009		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	586 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	WilderHill New Energy Gbl Innova TR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	477 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +25 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00B2QLH16 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.15 - 2.42 % (per 18.05.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-9.5 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	25.6 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		5 / 5 (per 30.06.2022)	7.8 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	19.7 %		

### 4.3.2 Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds

#### 4.3.2.1 Nachhaltige Aktienfonds

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an. Das Managementteam konzentriert sich bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios auf Unternehmen, die klima- und umweltfreundliche Lösungen entwickeln, beispielsweise im Bereich erneuerbare Energien und Ressourceneffizienz, die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten dürften. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit und legt mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Nordea Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2008		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	9'442 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	401 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +202 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo / Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU0348927095 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.05 - 2.54 % (per 06.04.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-16.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	15.0 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		5 / 5 (per 30.06.2022)	8.9 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	12.2 %		

Pictet - Water		PICTET Asset Management	
Der Fonds strebt Kapitalwachstum durch die Anlage von mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in Aktien an, die von Unternehmen ausgegeben werden, deren Geschäftstätigkeit einen integralen Bestandteil des Wasserzyklus bildet, wie z.B. Wasserversorgung, Verarbeitungsdienstleistungen, Wassertechnologie und Umweltdienstleistungen. Der Schwerpunkt liegt vor allem bei Trinkwasserherstellern, Wasseraufbereitungs- und -entsatzungs-, Versorgungs-, Abfall-, Transport- und Speditionsunternehmen, auf der Behandlung von Kanalisationsabwässern und festen, flüssigen und chemischen Abfällen spezialisierten Firmen, Betreibern von Reinigungsanlagen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Pictet Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2006		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	7'820 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI ACWI NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR / ..		
<b>ISIN</b>	LU0104884605 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.10 - 2.75 % (per 23.11.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-19.8 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	9.8 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5 (per 30.06.2022)	9.8 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	9.2 %		

iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI USA Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2016		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	8'290 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI USA SRI Sclt Rdc FossilFuel NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	66 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -51 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BYJRR92 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.20 - 0.23 % (per 21.05.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-21.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	12.8 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		5 / 5 (per 30.06.2022)	9.4 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	13.6 %		

First Sentier Investors ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund		First Sentier Investors	
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien grosser und mittelgrosser Unternehmen, die ihren Sitz im asiatisch-pazifischen Raum mit Ausnahme Japans haben oder dort überwiegend tätig sind. Hierbei wird die Qualität des Unternehmens, einschliesslich seines sozialen Nutzens, seiner Umweltauswirkungen und Effizienz sowie seiner verantwortungsvollen Geschäftspraktiken einbezogen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Region Pazifik		
<b>Fondsmanager</b>	First Sentier Investors		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2003		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	7'701 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI AC Asia Pacific ex Japan NR GBP		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	GB0033874768 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.84 - 1.58 % (per 14.01.2019)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-12.8 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	6.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5 (per 30.06.2022)	k.A.
<b>5 Jahre p.a.</b>	7.0 %		

Pictet - Global Environmental Opportunities											
Der Fonds strebt Kapitalzuwachs an. Dazu investiert er das Fondsvermögen vorwiegend in die Aktien und aktienähnlichen Wertpapiere von Unternehmen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die entlang der Umweltwertschöpfungskette tätig sind. Der Fonds bevorzugt Unternehmen, die in ökologisch nachhaltigen Dienstleistungen, Infrastruktur, Technologien und Ressourcen tätig sind. Neben der starken und 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.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Pictet Asset Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2010									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		7'369 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.								
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR EUR									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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								
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer								
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		216 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +63 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget									
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR /..									
<b>ISIN</b>		LU0503632100 (USD)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.11 - 2.77 % (per 22.06.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-29.4 %	1	2 3 4 5 6 7								
3 Jahre p.a. 7.3 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a. 7.8 %		<table border="1"> <tr> <td>Morningstar Globes</td> <td>MSCI ESG Score</td> </tr> <tr> <td>5 / 5 (per 30.06.2022)</td> <td>9.8 / 10 (per 30.06.2022)</td> </tr> </table>		Morningstar Globes	MSCI ESG Score	5 / 5 (per 30.06.2022)	9.8 / 10 (per 30.06.2022)				
Morningstar Globes	MSCI ESG Score										
5 / 5 (per 30.06.2022)	9.8 / 10 (per 30.06.2022)										

Pictet - Security											
Dieser Fonds wendet eine Kapitalwachstumsstrategie an, indem er hauptsächlich in Aktien oder ähnliche Wertpapiere investiert, die von Gesellschaften begeben werden, die zur Gewährleistung der Unversehrtheit, Gesundheit und Freiheit beitragen, gleichgültig ob es sich dabei um Einzelunternehmen, Wirtschaftsunternehmen oder politische Gesellschaften handelt. Der Fonds legt mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens in Aktien von Unternehmen an, die in diesem Sektor tätig sind. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in den Bereichen Waffen, Militär oder Kernkraft tätig sind.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Pictet Asset Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2006									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		6'452 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.								
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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								
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer								
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		40 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -70 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein									
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability									
<b>ISIN</b>		LU0256845834 (USD)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.10 - 2.75 % (per 23.11.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-30.2 %	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. 7.3 %		<table border="1"> <tr> <td>Morningstar Globes</td> <td>MSCI ESG Score</td> </tr> <tr> <td>5 / 5 (per 30.06.2022)</td> <td>8.9 / 10 (per 30.06.2022)</td> </tr> </table>		Morningstar Globes	MSCI ESG Score	5 / 5 (per 30.06.2022)	8.9 / 10 (per 30.06.2022)				
Morningstar Globes	MSCI ESG Score										
5 / 5 (per 30.06.2022)	8.9 / 10 (per 30.06.2022)										

BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund											
Der Fonds legt weltweit mindestens 70 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktienwerten (d. h. Anteilen) von Unternehmen aus dem New-Energy-Bereich («New-Energy-Unternehmen») an. New-Energy-Unternehmen sind Unternehmen, die im Geschäftsbereich alternative Energien und Energietechnologien tätig sind; dazu gehören auch die Bereiche Technologien betreffend erneuerbare Energien, erneuerbare Entwicklungsverfahren, alternative Kraftstoffe, Energieeffizienz sowie die Förderung von Energie und Infrastruktur.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2001									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		5'877 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.								
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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								
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer								
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		602 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +58 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR / Towards Sustainability									
<b>ISIN</b>		LU0124384867 (USD)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 3.21 % (per 11.05.2022)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-28.2 %	1	2 3 4 5 6 7								
3 Jahre p.a. 11.1 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a. 8.2 %		<table border="1"> <tr> <td>Morningstar Globes</td> <td>MSCI ESG Score</td> </tr> <tr> <td>5 / 5 (per 30.06.2022)</td> <td>8.3 / 10 (per 30.06.2022)</td> </tr> </table>		Morningstar Globes	MSCI ESG Score	5 / 5 (per 30.06.2022)	8.3 / 10 (per 30.06.2022)				
Morningstar Globes	MSCI ESG Score										
5 / 5 (per 30.06.2022)	8.3 / 10 (per 30.06.2022)										

iShares IV plc - iShares MSCI World SRI UCITS ETF											
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI World Index.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2017									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		5'498 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.								
<b>Benchmark</b>		MSCI World SRI Sclt Rdc FossilFuel NR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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								
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer								
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		64 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -52 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		IE00BDZTMT54 (USD)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.23 % (per 12.10.2020)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-23.3 %	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. k.A.		<table border="1"> <tr> <td>Morningstar Globes</td> <td>MSCI ESG Score</td> </tr> <tr> <td>5 / 5 (per 30.06.2022)</td> <td>9.9 / 10 (per 30.06.2022)</td> </tr> </table>		Morningstar Globes	MSCI ESG Score	5 / 5 (per 30.06.2022)	9.9 / 10 (per 30.06.2022)				
Morningstar Globes	MSCI ESG Score										
5 / 5 (per 30.06.2022)	9.9 / 10 (per 30.06.2022)										

4.3.2.2 Nachhaltige Obligationenfonds

Amundi Euro Liquidity SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds integriert zusätzlich zu den finanziellen Kriterien auch ESG-Kriterien bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere. Die ausserfinanzielle Analyse resultiert in einem ESG-Rating für jeden Emittenten auf einer Skala von A bis G. Die durchschnittliche ESG-Note des Portfolios muss besser als die ESG-Note des Anlageuniversums nach Ausschluss von mindestens 20 Prozent der am schlechtesten benoteten Unternehmen sein. Der Best-in-Class-Ansatz, zielt darauf ab, jene Emittenten zu begünstigen, die innerhalb ihres Aktivitätssektors gemäss den durch das ausserfinanzielle Analystenteam der Verwaltungsgesellschaft festgelegten ESG-Kriterien führend sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Amundi Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		37'273 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		ESTER	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -17 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		FR0010251660 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.05 - 0.15 % (per 29.03.2022)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.07.2022)	
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.4 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2022)

Amundi Euro Liquidity Short Term SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Amundi Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 1988	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		15'774 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		ESTER	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		42 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -54 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		FR0007435920 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 0.34 % (per 27.10.2021)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 24.06.2022)	
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.4 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2022)

Amundi Euro Liquidity-rated SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Amundi Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 1999	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		24'375 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		ESTER	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		FR0007038138 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 0.27 % (per 31.08.2020)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 24.06.2022)	
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.4 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2022)

Ostrum SRI Money Plus		NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	
Die Anlageteams wenden einen Emittentenauswahlprozess an, der Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales/Gesellschaft und Unternehmensführung abdeckt. Im Rahmen des SRI-Geldmanagementprozess des Finanzverwaltungsbeauftragten werden die Emittenten daher anhand eines Durchschnittswert-Ansatzes ausgewählt, um ein mittleres ESG-Rating für die Vermögenswerte des FCP zu erreichen, das jederzeit höher ist als jenes seines Geldanlageuniversums, das nach 20 Prozent der Emittenten mit dem niedrigsten ESG-Rating (einschliesslich der umstrittensten Emittenten gemäss der Ausschluss- und Sektorpolitik von Ostrum sowie der am niedrigsten bewerteten Emittenten) gefiltert ist.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Natixis Investment Managers	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2010	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		13'567 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		ESTER	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration Ausschluss-kriterien Engagement Positiv-selektion Impact Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		FR0010885236 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.03 - 0.07 % (per 01.09.2020)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.07.2022)	
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.4 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2022)

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund		<b>BlackRock</b>							
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.									
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds							
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa							
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock							
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		GBP / 2019							
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		9'817 Mio. (per 30.06.2022)							
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig			Konventionell		k.A.		
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe NR EUR							
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class		
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial Religion Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.							
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
<b>ISIN</b>		IE00BK8M8R05 (GBP)							
<b>Laufende Kosten</b>		0.03 - 0.22 % (per 23.09.2021)							
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 08.07.2022)							
<b>Lfd. Jahr</b>		0.2 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>				
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	k.A.			9.4 / 10 (per 30.06.2022)			

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		<b>STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>							
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-Factor™-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index schliesst Emittenten aus, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.									
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF							
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika							
<b>Fondsmanager</b>		State Street Global Advisors							
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2020							
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		6'113 Mio. (per 30.06.2022)							
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig			Konventionell		k.A.		
<b>Benchmark</b>		Bloomberg SASB US Corp ESG x-Cntrv SI USD							
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class		
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial Religion Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		195 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -17 %							
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten							
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
<b>ISIN</b>		IE00BLF7VX27 (USD)							
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 0.20 % (per 11.06.2021)							
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 28.02.2022)							
<b>Lfd. Jahr</b>		-14.4 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>				
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	5 / 5 (per 30.06.2022)			9.9 / 10 (per 30.06.2022)			

Amundi Ultra Short Term Bond SRI		<b>Amundi</b> ASSET MANAGEMENT							
Ziel ist es, über einen Mindestanlagehorizont von 6 Monaten den zusammengesetzten Vergleichsindex (80 Prozent kapitalisierter ESTER-Satz + 20 Prozent ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index) zu schlagen, wobei ESG-Kriterien in den Wertpapierauswahlprozess des Fonds integriert werden. Um dies zu erreichen, setzt das Managementteam einen Investmentprozess ein, der auf einem dreistufigen Ansatz basiert: eine extra-finanzielle Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in Kombination mit einer Bottom-up-Analyse für die Titelauswahl.									
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds							
<b>Regionaler Fokus</b>		Global							
<b>Fondsmanager</b>		Amundi Asset Management							
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2011							
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		6'946 Mio. (per 30.06.2022)							
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig			Konventionell		k.A.		
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark							
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class		
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial Religion Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -36 %							
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten							
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR							
<b>ISIN</b>		FR0011088657 (EUR)							
<b>Laufende Kosten</b>		0.08 - 0.48 % (per 20.06.2022)							
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 24.06.2022)							
<b>Lfd. Jahr</b>		-0.9 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>		-0.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>				
<b>5 Jahre p.a.</b>		-0.4 %	3 / 5 (per 30.06.2022)			k.A.			

UBS (Irl) Fund plc - UBS (Irl) Select Money Market Fund - USD Sustainable									
Das Anlageziel des Fonds ist eine Maximierung der laufenden Erträge bei gleichzeitigem Schutz des investierten Betrags und der Möglichkeit, die Anlage zurückzuziehen. Der Investmentmanager legt nicht in Unternehmen an, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstossen. Der Fonds investiert ebenfalls nicht in Unternehmen, die bedeutende Einnahmen aus umstrittenen Geschäftstätigkeiten nach Massgabe der Definition in der auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik erzielen. Die Analyse wesentlicher Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien kann zahlreiche unterschiedliche Aspekte umfassen, unter anderem die folgenden: CO <sub>2</sub> -Fussabdruck, Gesundheit und Wohlbefinden.									
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds							
<b>Regionaler Fokus</b>		Global							
<b>Fondsmanager</b>		UBS							
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2002							
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		5'640 Mio. (per 30.06.2022)							
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig			Konventionell		k.A.		
<b>Benchmark</b>		Secured Overnight Financing Rate(SOFR)							
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class		
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial Religion Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.							
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel							
<b>ISIN</b>		IE00BWWCPQ85 (USD)							
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 0.25 % (per 03.09.2021)							
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 07.07.2022)							
<b>Lfd. Jahr</b>		0.1 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>		0.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>				
<b>5 Jahre p.a.</b>		0.9 %	k.A.			6.4 / 10 (per 30.06.2022)			

### 4.3.2.3 Nachhaltige Mischfonds

UniRak Nachhaltig Konservativ											
Der Fonds ist ein nachhaltiger Mischfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 30 Prozent in Staatsanleihen aus der Eurozone und in Rentenpapiere vorwiegend europäischer Emittenten angelegt. Darüber hinaus beträgt der Aktienanteil mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens und wird weltweit angelegt. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Wertpapiere und Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Darüber hinaus unterliegen die Aktien und Anleihen einem nachhaltigen Anforderungskatalog. Hierbei werden in einem ersten Schritt mögliche Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Im zweiten Schritt erfolgt die Beachtung von Ausschlussregeln.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Union Investment									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2017									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		7'033 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
				Sozial		Religion		Anderer			
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		77 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -49 %							
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein									
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / UZ49									
<b>ISIN</b>		LU1572731245 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		1.45 - 1.81 % (per 10.05.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.07.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		-15.8 %		1		2		3		4	
<b>3 Jahre p.a.</b>		-1.1 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		4 / 5 (per 30.06.2022)		8.3 / 10 (per 30.06.2022)					

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix											
Der Fonds ist ein gemischter Fonds und strebt als Anlageziel moderates Kapitalwachstum an. Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis ausschliesslich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstossen, nicht veranlagt.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Raiffeisen Capital Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2015									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		4'995 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		k.A.									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
				Sozial		Religion		Anderer			
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		105 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -22 %							
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein									
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / UZ49									
<b>ISIN</b>		AT0000859517 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.77 - 1.89 % (per 01.09.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.03.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		-14.1 %		1		2		3		4	
<b>3 Jahre p.a.</b>		1.8 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		3.2 %		5 / 5 (per 30.06.2022)		8.8 / 10 (per 30.06.2022)					

BlackRock Global Funds - ESG Multi-Asset Fund											
Der Fonds zielt auf eine Maximierung der Erträge auf die Anlage ab, durch eine Kombination von Kapitalzuwachs und Erträgen auf das Fondsvermögen. Bei der Auswahl der Index-Wertpapiere berücksichtigt der Anlageberater neben anderen Anlagekriterien die ESG-Eigenschaften des betreffenden Emittenten. Der Anlageberater analysiert, welche ESG-Faktoren die ESG-Bewertung eines Emittenten in dem Index und allgemein seine ESG-Leistung beeinflussen. Der Fonds investiert nicht in festverzinsliche Wertpapiere, die den ESG-Kriterien des Anlageberaters nicht entsprechen.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 1999									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		6'273 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		k.A.									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
				Sozial		Religion		Anderer			
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		69 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %							
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein									
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR / Towards Sustainability									
<b>ISIN</b>		LU0093503497 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.07 - 2.71 % (per 30.03.2022)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		-11.0 %		1		2		3		4	
<b>3 Jahre p.a.</b>		5.7 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		4.9 %		4 / 5 (per 30.06.2022)		8.0 / 10 (per 30.06.2022)					

UniRak Nachhaltig											
Der Fonds ist ein Mischfonds, der überwiegend in internationale Aktien investiert. Ziel des Mischfonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Daneben wird in Anleihen weltweiter Aussteller in Euro bzw. überwiegend währungsgesichert investiert. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Wertpapiere und Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Darüber hinaus unterliegen die Aktien und Anleihen einem nachhaltigen Anforderungskatalog. Hierbei werden in einem ersten Schritt mögliche Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Union Investment									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2012									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		4'236 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
				Sozial		Religion		Anderer			
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		83 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -47 %							
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / UZ49									
<b>ISIN</b>		LU0718558488 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		1.45 - 1.81 % (per 10.05.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.07.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		-17.7 %		1		2		3		4	
<b>3 Jahre p.a.</b>		2.6 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		3.7 %		5 / 5 (per 30.06.2022)		9.1 / 10 (per 30.06.2022)					

UBS (CH) Vitainvest - World 50 Sustainable			
Der Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Anleihen und Aktien unter Einbezug von Fonds anderer namhafter Vermögensverwalter und unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Seit 1.9.2020 strebt der Anlagefonds ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil an und berücksichtigt bei der Auswahl von Unternehmen ökologische, soziale und gesellschaftliche Kriterien. Der Aktienanteil beträgt in der Regel rund 50 Prozent, wobei die Anteile der verschiedenen Anlageklassen innerhalb vorgegebener Bandbreiten variabel sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2006	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		4'034 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0022476508 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.61 % (per 20.01.2006)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)	
Lfd. Jahr	-13.5 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	0.5 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.5 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2022)	

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balance (EUR)			
Der Fonds investiert in Aktien, Obligationen und Geldmarkinstrumente. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 35 % und 65 %. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Sustainable-Vorgaben berücksichtigt und wird ein positiver Beitrag zur Erfüllung der den UN SDGs geleistet. Der Fondswird unter Art. 9 SFDR eingeordnet.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2005	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'038 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		48 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -64 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / UZ49	
<b>ISIN</b>		LU0208341965 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.74 - 1.50 % (per 08.02.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.06.2022)	
Lfd. Jahr	-14.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	3.6 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.5 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.0 / 10 (per 30.06.2022)	

Raiffeisen Futura - Pension Invest Balanced			
Der Fonds investiert weltweit ausgewogen in Aktien-, Obligationen- und Geldmarktanlagen. Alle Anlagen unterliegen einem strengen Auswahlverfahren nach ökologischen, sozialen und ethischen Kriterien durch die unabhängige Rating-Agentur Inrate. Zudem werden die Stimmrechte der Schweizer Unternehmen aktiv gemäss den Empfehlungen von Ethos und diejenigen der internationalen Unternehmen gemäss ISS ausgeübt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Vontobel Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2006	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'815 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo	
<b>ISIN</b>		CH0023754440 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.10 % (per 31.08.2009)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 15.02.2022)	
Lfd. Jahr	-15.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-1.3 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.6 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.4 / 10 (per 30.06.2022)	

UBS (CH) Vitainvest - World 25 Sustainable			
Der Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Anleihen und Aktien unter Einbezug von Fonds anderer namhafter Vermögensverwalter und unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Seit 1.9.2020 strebt der Anlagefonds ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil an und berücksichtigt bei der Auswahl von Unternehmen ökologische, soziale und gesellschaftliche Kriterien. Der Aktienanteil beträgt in der Regel rund 25 Prozent, wobei die Anteile der verschiedenen Anlageklassen innerhalb vorgegebener Bandbreiten variabel sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2006	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'922 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0022476466 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.41 % (per 20.01.2006)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)	
Lfd. Jahr	-11.6 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	-1.6 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.2 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 7.8 / 10 (per 30.06.2022)	

### 4.3.2.4 Nachhaltige Money Market Fonds

Amundi Euro Liquidity SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds integriert zusätzlich zu den finanziellen Kriterien auch ESG-Kriterien bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere. Die ausserfinanzielle Analyse resultiert in einem ESG-Rating für jeden Emittenten auf einer Skala von A bis G. Die durchschnittliche ESG-Note des Portfolios muss besser als die ESG-Note des Anlageuniversums nach Ausschluss von mindestens 20 Prozent der am schlechtesten benoteten Unternehmen sein. Der Best-in-Class-Ansatz, zielt darauf ab, jene Emittenten zu begünstigen, die innerhalb ihres Aktivitätssektors gemäss den durch das ausserfinanzielle Analystenteam der Verwaltungsgesellschaft festgelegten ESG-Kriterien führend sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Money Market Fonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	Amundi Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2016		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	37'273 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ESTER		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -17 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0010251660 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.05 - 0.15 % (per 29.03.2022)		
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.4 %	k.A.	10 / 10 (per 30.06.2022)

Amundi Euro Liquidity Short Term SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Money Market Fonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Amundi Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1988		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	15'774 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ESTER		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	42 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -54 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0007435920 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.06 - 0.34 % (per 27.10.2021)		
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.4 %	k.A.	10 / 10 (per 30.06.2022)

Amundi Euro Liquidity-rated SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Money Market Fonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	Amundi Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1999		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	24'375 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ESTER		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0007038138 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.06 - 0.27 % (per 31.08.2020)		
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.4 %	k.A.	10 / 10 (per 30.06.2022)

Ostrum SRI Money Plus		NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	
Die Anlageteams wenden einen Emittentenauswahlprozess an, der Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales/Gesellschaft und Unternehmensführung abdeckt. Im Rahmen des SRI-Geldmanagementprozess des Finanzverwaltungsbeauftragten werden die Emittenten daher anhand eines Durchschnittswert-Ansatzes ausgewählt, um ein mittleres ESG-Rating für die Vermögenswerte des FCP zu erreichen, das jederzeit höher ist als jenes seines Geldanlageuniversums, das nach 20 Prozent der Emittenten mit dem niedrigsten ESG-Rating (einschliesslich der umstrittensten Emittenten gemäss der Ausschluss- und Sektorpolitik von Ostrum sowie der am niedrigsten bewerteten Emittenten) gefiltert ist.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Money Market Fonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Natixis Investment Managers		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2010		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	13'567 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ESTER		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0010885236 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.03 - 0.07 % (per 01.09.2020)		
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.4 %	k.A.	8.2 / 10 (per 30.06.2022)

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund		BlackRock									
Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Pfund Sterling laufenden Geldmarktzinseszins 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.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa									
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		GBP / 2019									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		9'817 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe NR EUR									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
										Sozial	
										Religion	
										Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		IE00BK8M8R05 (GBP)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.03 - 0.22 % (per 23.09.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.07.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		0.2 %		1		2		3		4	
										5	
										6	
										7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score			
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		k.A.				9.4 / 10 (per 30.06.2022)			

UBS (Irl) Fund plc - UBS (Irl) Select Money Market Fund - USD Sustainable		UBS									
Das Anlageziel des Fonds ist eine Maximierung der laufenden Erträge bei gleichzeitigem Schutz des investierten Betrags und der Möglichkeit, die Anlage zurückzuziehen. Der Investmentmanager legt nicht in Unternehmen an, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstossen. Der Fonds investiert ebenfalls nicht in Unternehmen, die bedeutende Einnahmen aus umstrittenen Geschäftstätigkeiten nach Massgabe der Definition in der auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik erzielen. Die Analyse wesentlicher Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien kann zahlreiche unterschiedliche Aspekte umfassen, unter anderem die folgenden: CO <sub>2</sub> -Fussabdruck, Gesundheit und Wohlbefinden.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		UBS									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2002									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		5'640 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		Secured Overnight Financing Rate(SOFR)									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
										Sozial	
										Religion	
										Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		IE00BWWCPQ85 (USD)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 0.25 % (per 03.09.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 07.07.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		0.1 %		1		2		3		4	
										5	
										6	
										7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		0.4 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score			
<b>5 Jahre p.a.</b>		0.9 %		k.A.				6.4 / 10 (per 30.06.2022)			

Amundi Ultra Short Term Bond SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT									
Ziel ist es, über einen Mindestanlagehorizont von 6 Monaten den zusammengesetzten Vergleichsindex (80 Prozent kapitalisierter ESTER-Satz + 20 Prozent ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index) zu schlagen, wobei ESG-Kriterien in den Wertpapierauswahlprozess des Fonds integriert werden. Um dies zu erreichen, setzt das Managementteam einen Investmentprozess ein, der auf einem dreistufigen Ansatz basiert: eine extra-finanzielle Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in Kombination mit einer Bottom-up-Analyse für die Titelauswahl.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Amundi Asset Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2011									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		6'946 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
										Sozial	
										Religion	
										Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -36 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR									
<b>ISIN</b>		FR0011088657 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.08 - 0.48 % (per 20.06.2022)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		-0.9 %		1		2		3		4	
										5	
										6	
										7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		-0.6 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score			
<b>5 Jahre p.a.</b>		-0.4 %		3 / 5 (per 30.06.2022)				k.A.			

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund		BlackRock									
Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Euro laufenden Geldmarktzinseszins 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.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Money Market Fonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa									
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2013									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		4'945 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		1 Week EUR LIBID TR EUR									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
										Sozial	
										Religion	
										Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		IE000XHNDBQ6 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.03 - 0.45 % (per 25.01.2022)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.07.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		0.0 %		1		2		3		4	
										5	
										6	
										7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score			
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		k.A.				9.4 / 10 (per 30.06.2022)			

### 4.3.2.5 Nachhaltige Immobilienfonds

<b>Credit Suisse Real Estate Fund Green Property</b>											
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.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Immobilien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz									
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2009									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'311 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig			Konventionell		k.A.				
<b>Benchmark</b>		SXI Real Estate Funds Broad (TR)									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.								versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		CH0100778445 (CHF)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.59 % (per 31.12.2020)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 23.09.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		3.3 %		1		2		3		4	
				5		6		7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		4.8 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		4.5 %		k.A.		k.A.					

<b>SF Sustainable Property Fund</b>											
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.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Immobilien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz									
<b>Fondsmanager</b>		Swiss Finance & Property Funds									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2010									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		893 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig			Konventionell		k.A.				
<b>Benchmark</b>		SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.								versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		CH0120791253 (CHF)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.79 % (per 31.12.2020)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 23.09.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		0.0 %		1		2		3		4	
				5		6		7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		2.9 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		3.2 %		k.A.		k.A.					

<b>Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFCA</b>											
Der Fonds investiert vorwiegend in Wohnliegenschaften in der Schweiz. Die Liegenschaften des Fonds werden indirekt über Immobiliengesellschaften gehalten. Mit der regionalen und objekt-spezifischen Streuung reduziert sich das Risiko im Vergleich zu einer Investition in eine einzelne Liegenschaft.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Immobilien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz									
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 1961									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'259 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig			Konventionell		k.A.				
<b>Benchmark</b>		SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.								versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		CH0037430946 (CHF)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.82 % (per 31.12.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 23.09.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		0.0 %		1		2		3		4	
				5		6		7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		6.2 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		6.1 %		k.A.		8.4 / 10				(per 30.06.2022)	

<b>Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercial</b>											
Der Fonds ist ein Schweizer Immobilienfonds, der vorwiegend in kommerziell genutzte Liegenschaften in der Schweiz investiert. Das Anlageziel besteht darin, marktgerechte und stabile Renditen zu erzielen sowie eine hohe Werterhaltung der Liegenschaften zu gewährleisten.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Immobilien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz									
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2010									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		516 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig			Konventionell		k.A.				
<b>Benchmark</b>		SIX SXI Real Estate Funds Broad TR CHF									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.								versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		CH0111959190 (CHF)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.91 % (per 31.12.2020)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 23.09.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		0.0 %		1		2		3		4	
				5		6		7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		3.5 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		3.0 %		k.A.		k.A.					

<b>Raiffeisen Futura Immo Fonds</b>		<b>RAIFFEISEN</b>						
<p>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.</p>								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Immobilien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		VERIT Investment Management						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2014						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		334 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.	
<b>Benchmark</b>		k.A.						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial/Religion/Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH0225182309 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.72 % (per 31.03.2022)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 23.09.2022)</b>						
<b>Lfd. Jahr</b>	-1.3 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>	3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
<b>5 Jahre p.a.</b>	3.2 %	Morningstar Globes k.A.			MSCI ESG Score k.A.			

### 4.3.2.6 Mikrofinanzfonds/Entwicklungsinvestments

responsAbility Global Micro and SME Finance Fund		responsAbility									
<p>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 oder auch zu erneuerbaren Energien.</p> <p>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.</p>											
Anlageklasse / Fondstyp		Mikrofinanz / Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		responsAbility									
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2003									
Fondsvermögen (in CHF)		601 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig			Konventionell			k.A.			
Benchmark		k.A.									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.									
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.									
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.									
Gütesiegel		Towards Sustainability									
ISIN		LU0180189770 (USD)									
Laufende Kosten		1.90 - 2.28 % (per 29.02.2016)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.08.2020)									
Lfd. Jahr	-2.5 %	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.	2.3 %	Morningstar Globes k.A.					MSCI ESG Score 8.3 / 10 (per 30.06.2022)				

### 4.3.2.7 Nachhaltige Rohstofffonds

Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig		Swiss Rock Asset Management	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig die Wertentwicklung des Goldes nach Abzug der Kosten zu reflektieren. Zu diesem Zweck investiert der Anlagefonds ausschliesslich in zertifizierte Goldbarren aus nachhaltig produziertem Gold. Der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien in den Investmentprozess stellt sicher, dass sich die Anlagen gesamthaft durch eine gute Corporate Governance, ein verantwortungsvolles Management und eine angemessene Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Faktoren auszeichnen. Kinderarbeit ist ausgeschlossen. Darüber hinaus wird neben dem verminderten Einsatz von Chemikalien auch auf einen minimalen CO <sub>2</sub> -Ausstoss geachtet.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Rohstoffe / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Swiss Rock Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2007	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		499 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
		Energie	Gesund- heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0142702932 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.41 - 0.50 % (per 17.10.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.01.2022)	
Lfd. Jahr	0.3 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
8.2 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		k.A.	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		k.A.	
5 Jahre p.a.		k.A.	

Swiss Positive Fund - Physical Gold		de Pury Pictet Turrettini & Cie	
The fund aims to provide investors with direct exposure to responsible and sustainable physical gold while reflecting the long-term performance of physical gold. The fund is primarily invested directly in traceable physical gold in the form of ethically-labelled bars and ingots, mainly «Provenance Gold» developed by MKS, and bars validated by the Swiss Better Gold Association (SBGA).			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		de Pury Pictet Turrettini & Cie	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		39 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
		Energie	Gesund- heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH1137874280 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.60 % (per 27.10.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)	
Lfd. Jahr	0.3 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		k.A.	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		k.A.	
5 Jahre p.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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Rohstoffe / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		BCV Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2022	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		42 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
		Energie	Gesund- heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH1154166503 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.40 % (per 18.02.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)	
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		k.A.	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		k.A.	
5 Jahre p.a.		k.A.	

BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar		Liechtensteinische Landesbank	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig die Wertentwicklung des Goldes, nach Abzug der dem Anlagefonds belasteten Kommissionen und Kosten, zu reflektieren unter Berücksichtigung einer sog. Fairtrade-Prämie. Der Fairtrade-Gold-Standard beinhaltet einen breiten Katalog an sozialen, wirtschaftlichen und ökologischen Kriterien. Der Anlagefonds investiert deshalb mindestens 80 Prozent des Fondsvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel in Gold aus Fairtrade-zertifizierte Goldminen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Rohstoffe / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Asset Management Basler Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2022	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		8 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
		Energie	Gesund- heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH1185050494 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.58 % (per 21.06.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 14.07.2022)	
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		k.A.	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		k.A.	
5 Jahre p.a.		k.A.	

### 4.3.2.8 Nachhaltige Alternative Fonds

Lumyna-Marshall Wace UCITS SICAV - Lumyna-MW ESG (Market Neutral) Tops UCITS Fund		Lumyna Funds	
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Alternatives / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Proxy P Management AB		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2022		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'254 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU2367661100 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	1.81 - 2.85 % (per 07.09.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	3.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	k.A.	6.8 / 10 (per 30.06.2022)

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Alternatives / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	MPMF Fund Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2021		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'036 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BN92ZP78 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.82 % (per 28.06.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 09.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	0.3 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
<b>5 Jahre p.a.</b>	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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Alternatives / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	JPMorgan		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'172 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ICE BofA ESTR Overnight Rate Hgd TR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU2003419293 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.11 - 1.91 % (per 10.12.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-8.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	5 / 5 (per 30.06.2022)	7.6 / 10 (per 30.06.2022)

Aberdeen Standard SICAV II - Responsible Global Asset Strategies Fund		abrdn	
Das Ziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen mittel- bis langfristig eine positive Anlagerendite in Form von Kapitalwachstum zu erzielen und gleichzeitig das Verlustrisiko zu verringern. Der Ansatz wendet eine Reihe von Unternehmensausschlüssen an, die sich auf den UN Global Compact und Aktivitäten wie Tabakerstellung, Kraftwerkskohle, umstrittenes Öl und Gas sowie umstrittene Waffen beziehen. Die Anlagen halten sich an den «Verantwortungsvollen Anlageansatz für globale Asset-ReturnStrategien» von abrdn.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Alternatives / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Aberdeen Standard Investments		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2021		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	129 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Euro Short Term Rate		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU2355050704 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.11 - 1.50 % (per 30.09.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 19.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-8.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	4 / 5 (per 30.06.2022)	8.7 / 10 (per 30.06.2022)

Crown Sigma UCITS plc - LGT Sustainable Eq. Market Neutral Sub-Fund			
Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes globales Portfolio, das langfristig Kapitalwachstum bei gleichzeitig strenger Risikokontrolle anstrebt. Der Fonds zielt auf eine positive absolute Rendite mit einer globalen marktneutralen Aktienstrategie, welche eine geringe Korrelation mit globalen Aktien- und Anleihenmärkten aufweist. Das «Long»-Portfolio ist eine Replikation unserer bestehenden und langfristig bewährten nachhaltigen LGT Aktienprodukte. Das «Short»-Portfolio bildet eine Replikation der Referenzindizes der erwähnten nachhaltigen LGT Aktienprodukte ab. Die Replikation erfolgt durch den Verkauf von Aktienindex-Futures.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Alternatives / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		LGT Capital Partners	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		126 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		IE00BF1D8J71 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.50 % (per 14.08.2020)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 21.07.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>	-1.4 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 9.3 / 10 (per 30.06.2022)	

LLB Investment Fonds - LLB Alternative Strategie Global ESG		Liechtensteinische Landesbank	
Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Alternatives / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		LLB Fund Services AG	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2015	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		68 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LI0279588342 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		2.00 % (per 30.10.2015)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>	-3.8 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-2.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-3.0 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 7.0 / 10 (per 30.06.2022)	

Lombard Odier Funds - TerreNeuve			
Der Fonds ist eine fundamentale, marktneutrale und globale Long-/Short-Aktienstrategie mit Fokus auf Nachhaltigkeit. Das Team führt eine gründliche fundamentale Bottom-up-Analyse durch, mit der wichtige langfristige Einflussfaktoren der Unternehmensbewertung identifiziert und gemessen werden, einschliesslich weniger konkreter ökologischer und sozialer Aspekte und/oder Governancefaktoren. Das Team verwendet ein selbst entwickeltes Ratingsystem für die Nachhaltigkeit, das integraler Bestandteil der Ideengenerierung und des gesamten Anlageprozesses ist.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Alternatives / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Lombard Odier Investment Managers	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		91 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		LU1858041434 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.30 - 2.87 % (per 10.11.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>	14.9 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	10.8 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score 6.3 / 10 (per 30.06.2022)	

Wellington Management Funds (Lux) III SICAV - Wellington Climate Market Neutral Fund		Wellington Management	
Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt Marktneutralität sowie eine geringe Korrelation mit den globalen Aktienmärkten an. Der Ansatz basiert auf der Ansicht, dass die Art und Weise, wie sich Unternehmen an den Klimawandel anpassen, zu einer Streuung von Vermögenswerten führt, die sowohl durch Long-Positionen (profitieren von steigenden Anlagepreisen) als auch durch Short-Positionen (profitieren von sinkenden Anlagepreisen) ausgenutzt werden können. Unternehmen sind auf spezifische Klimathemen (wie Energiewende, saubere Technologien usw.) ausgerichtet, die auf der Grundlage des internen Anlagekonzepts des Anlageverwalters den UN-Zielen für eine Nachhaltige Entwicklung zugeordnet werden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Alternatives / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Wellington Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		33 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		ICE BofAML 0-3 M US Trsy Bill TR HEUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU2378186444 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.70 - 1.99 % (per 21.10.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 28.06.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>	-4.3 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	Morningstar Globes k.A. MSCI ESG Score k.A.	

### 4.3.3 Themenfonds: Die jeweils acht Top-Performer (5 Jahre)

#### 4.3.3.1 Umwelt- und Klimafonds

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an. Das Managementteam konzentriert sich bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios auf Unternehmen, die klima- und umweltfreundliche Lösungen entwickeln, beispielsweise im Bereich erneuerbare Energien und Ressourceneffizienz, die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten dürften. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit und legt mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Nordea Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2008	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		9'442 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		401 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +202 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		LU0348927095 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.05 - 2.54 % (per 06.04.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.02.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-16.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 15.0 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.9 / 10 (per 30.06.2022)
5 Jahre p.a. 12.2 %			

Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Fund		mirova Responsible Investing	
Das Anlageziel des Fonds ist die Outperformance des MSCI World Index durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die im Bereich der Nachhaltigkeit tätig sind. Die Anlagepolitik des Fonds besteht in Übereinstimmung mit der OGAW-Richtlinie darin, in weltweite Aktienwerte von Unternehmen zu investieren, die Produkte oder Dienstleistungen für die wichtigsten Fragen im Bereich der Nachhaltigkeit anbieten. Der Fonds investiert hauptsächlich im Bereich der Nachhaltigkeit in den folgenden Sektoren: Energie, Management natürlicher Ressourcen, Mobilität, Bauwesen und Städte, Informationstechnologie, Verbrauch, Finanzen und Gesundheitswesen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Mirova	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2013	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		4'310 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		104 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -22 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR / Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		LU0914730626 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.65 - 2.61 % (per 15.06.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 25.04.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-18.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 10.6 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.6 / 10 (per 30.06.2022)
5 Jahre p.a. 11.1 %			

ÖkoWorld - ÖkoWorld Klima		ÖKOWORLD	
Der Fonds investiert weltweit nach strengen ethischen, ökologischen und sozialen Kriterien in Unternehmen verschiedener Größe, die die wirtschaftlichen Gewinner der zukünftig zu erwartenden Entwicklungen sein werden. Dies sind vor allem Unternehmen, die Produkte, Technologien und Dienstleistungen anbieten, die zur Behebung der Ursachen des Treibhauseffekts beitragen. Anlageschwerpunkte sind Energieeffizienz, erneuerbare Energien, Recycling, neue Werkstoffe, nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Anpassung an den Klimawandel vor allem durch Erhalt der natürlichen Artenvielfalt, nachhaltige Wassernutzung sowie Verringerung der Schadstoffbelastung von Luft, Böden und Gewässern.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		ÖkoWorld	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2007	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		696 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		118 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -11 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo	
<b>ISIN</b>		LU0301152442 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.86 - 2.25 % (per 16.01.2018)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-24.4 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 9.6 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 7.7 / 10 (per 30.06.2022)
5 Jahre p.a. 11.2 %			

Janus Henderson Sustainable/Responsible Funds - Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund		Janus Henderson INVESTORS	
Der Fonds beabsichtigt, langfristig (über fünf Jahre oder länger) Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Investitionen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO <sub>2</sub> -armen Wirtschaft Disruptionen erleiden könnten.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Henderson Global Investors	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		GBP / 1991	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'989 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		MSCI World GR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		60 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -55 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		GB00BJLFS89 (GBP)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.07 - 1.73 % (per 08.07.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 03.05.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-18.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 10.7 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2022)
5 Jahre p.a. 10.7 %			

Swisscanto (LU) Equity Fund - Sustainable Global Climate			
Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Gesellschaften, die einen Beitrag zur Reduktion des Klimawandels oder dessen Folgewirkungen leisten. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Sustainable-Vorgaben berücksichtigt und wird ein positiver Beitrag zur Erfüllung der den UN SDGs geleistet. Der Fonds wird unter Art. 9 SFDR eingeordnet.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Zürcher Kantonalbank		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2007		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	64 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	143 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +8 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	LU0275317682 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.77 - 1.90 % (per 09.12.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-24.7 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	12.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	9.6 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2022)

Schröder ISF - Global Climate Change Equity			
Ziel des Fonds ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die nach Ansicht des Managers von Bemühungen zur Vorbereitung auf die Auswirkungen des globalen Klimawandels oder zu deren Einschränkung profitieren werden. Der Manager ist der Ansicht, dass Unternehmen, die die Gefahren anerkennen und die Herausforderungen frühzeitig angehen oder an den Lösungen für Klimaprobleme beteiligt sind, in Zukunft von einem langfristigen strukturellen Wachstum profitieren werden, das vom Markt unterschätzt wird.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Schröder Investment Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2007		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	3'321 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	192 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +45 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU0302446132 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.05 - 2.47 % (per 14.01.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-27.6 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	9.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	9.3 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 30.06.2022)

BNP Paribas Funds - Climate Impact			
Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die zum Kampf gegen die Erderwärmung beitragen, die die Empfehlungen der Vereinten Nationen bezüglich sozial- und umweltverträglicher Geschäftspraktiken sowie die Grundsätze der Corporate Governance berücksichtigen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Impax Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2009		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	2'643 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI ACWI NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	120 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -10 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR / Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU0406803147 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.71 - 3.43 % (per 01.04.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-20.6 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	10.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	9.4 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.9 / 10 (per 30.06.2022)

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Impax Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	GBP / 2004		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'044 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	FTSE ET100 TR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	144 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +3 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	IE00B04R3307 (GBP)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.91 - 1.61 % (per 02.07.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-16.3 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	9.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	8.8 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.6 / 10 (per 30.06.2022)

### 4.3.3.2 Wasserfonds

BNP Paribas Aqua								
Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die nicht-finanzielle Nachhaltigkeitskriterien erfüllen und im Wasserektor 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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		BNP Paribas Asset Management						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2008						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'056 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR EUR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A. Norm-basiert, Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Integration, Engagement, Impact, Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability						
<b>ISIN</b>		FR0010678433 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.36 - 3.23 % (per 07.04.2022)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 13.06.2022)						
Lfd. Jahr	-21.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		10.6 %		
5 Jahre p.a.		Morningstar Globes		MSCI ESG Score		3 / 5		k.A.
		(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)				

KBI Funds ICAV - KBI Water Fund		KBI Global Investors						
Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erwirtschaftung der höchstmöglichen Rendite für die Anteilhaber durch Anlagen in Aktien internationaler Unternehmen, die im Wasserektor 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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		KBI Global Investors						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2008						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		823 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR EUR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A. Norm-basiert, Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Integration, Engagement, Impact, Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability						
<b>ISIN</b>		IE00B2Q0L939 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.16 - 2.40 % (per 30.11.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.03.2022)						
Lfd. Jahr	-13.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		12.4 %		
5 Jahre p.a.		Morningstar Globes		MSCI ESG Score		3 / 5		9.5 / 10
		(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)				(per 30.06.2022)

Robeco CGF - RobecoSAM Sustainable Water Equities								
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen helfen, die Herausforderungen hinsichtlich Menge, Qualität und Verteilung von Wasser zu bewältigen. Der Fonds trägt zur Wasserinfrastruktur und zur Verteilung von Leitungswasser sowie zur Sammlung und Aufbereitung von Abwasser bei. Er konzentriert sich auf Unternehmen, die in die Wasserschöpfungskette liefern oder Produkte oder Technologien anbieten, die effizienter mit Wasser umgehen als andere in ihrer Kategorie. Der Fonds integriert ESG in den Investmentprozess und wendet eine verhaltens- und produktbasierte Ausschlussliste an, ergänzend zu Anlegerdialogen.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		Robeco						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2001						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'183 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR EUR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A. Norm-basiert, Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Integration, Engagement, Impact, Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability						
<b>ISIN</b>		LU2146191569 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 2.46 % (per 29.10.2020)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)						
Lfd. Jahr	-21.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		11.2 %		
5 Jahre p.a.		Morningstar Globes		MSCI ESG Score		4 / 5		9.6 / 10
		(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)				(per 30.06.2022)

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-, Abfall-, Transport- und Speditionsunternehmen, auf der Behandlung von Kanalisationsabwässern und festen, flüssigen und chemischen Abfällen spezialisierten Firmen, Betreibern von Reinigungsanlagen.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		Pictet Asset Management						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2006						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		7'820 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR EUR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A. Norm-basiert, Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Integration, Engagement, Impact, Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR / ...						
<b>ISIN</b>		LU0104884605 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.10 - 2.75 % (per 23.11.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)						
Lfd. Jahr	-19.8 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		9.8 %		
5 Jahre p.a.		Morningstar Globes		MSCI ESG Score		4 / 5		9.8 / 10
		(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)				(per 30.06.2022)

Swisscanto (LU) Equity Fund - Sustainable Global Water		 by Zürcher Kantonalbank	
Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Gesellschaften, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette des Wassers anbieten. Anvisiert werden insbesondere Unternehmen aus dem Bereich der Wasserversorgung, Wassertechnologien, Wasseraufbereitung, Wasserdienstleistungen, Wasserreinigung und Wasserrecycling. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Sustainable-Vorgaben berücksichtigt und wird ein positiver Beitrag zur Erfüllung der den UN SDGs geleistet. Der Fonds wird unter Art. 9 SFDR eingeordnet.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Zürcher Kantonalbank		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2007		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	328 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	LU0302977094 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.01 - 1.86 % (per 27.09.2017)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-20.7 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	10.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	8.7 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

iShares II plc - iShares Global Water UCITS ETF		 by BlackRock	
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 börsengehandelten Unternehmen mit Geschäftsbereichen in der Wasserbranche, die bestimmten Anforderungen an die Anlagefähigkeit genügen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2007		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'848 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	S&P Global Water NR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00B1TXK627 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.65 % (per 13.09.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-27.2 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	7.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	8.0 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

BNP Paribas Funds - Aqua		 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
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 Aktienausswahl 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Impax Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2015		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	3'254 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU1165135440 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.36 - 2.98 % (per 29.06.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 29.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-21.7 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	9.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	8.5 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5 (per 30.06.2022)	k.A.

Multi Units France - Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF		 LYXOR 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 im Vergleich zum Anlageuniversum des Themas auf der Grundlage eines ESG-Ratings im Rückstand sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Lyxor Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2007		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'140 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0010527275 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.60 % (per 23.04.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-20.3 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	9.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	7.8 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

### 4.3.3.3 Energiefonds

Luxembourg Selection Fund - Active Solar		Active Niche Funds									
Active Solar ist ein spezialisierter Fonds, der sich auf den Bereich Solarenergie konzentriert. Der Fonds ist in börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die hauptsächlich in der Photovoltaikbranche tätig sind. Ziel des Fonds ist es, vom starken Wachstum in diesem Sektor zu profitieren. Der Fonds trägt ein hohes Risikoprofil und hat sehr hohe Renditeerwartungen. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Active Niche Funds									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2008									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		243 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.									
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		178 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -53 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		LU0377291322 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		1.16 - 2.71 % (per 06.07.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		-0.5 %	1	2	3	4	5	6	7		
<b>3 Jahre p.a.</b>		37.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
<b>5 Jahre p.a.</b>		29.8 %	3 / 5 (per 30.06.2022)			5.3 / 10 (per 30.06.2022)					

Luxembourg Selection Fund - Solar & Sustainable Energy Fund		FiNet Asset Management									
Der Fonds strebt eine Anlage in Aktien der ertragreichsten Unternehmen des Solar- und Windkraftsektors an, die auf Grundlage einer gründlichen Fundamentalanalyse ermittelt werden. Ein besonderes Augenmerk gilt asiatischen Herstellern von Solarzellen/paneelen und Windturbinen. Das Anlageuniversum des Fonds setzt sich aus Unternehmen zusammen, die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in folgenden Ländern ausüben: China (einschliesslich Taiwan), Japan, Südkorea, Indien, Singapur, Malaysia, Thailand, den Philippinen, Australien und Neuseeland.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Region Pazifik									
<b>Fondsmanager</b>		FiNet Asset Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2009									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		37 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		k.A.									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.									
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		608 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +60 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		LU0405860593 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		1.93 - 2.47 % (per 02.07.2013)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		7.7 %	1	2	3	4	5	6	7		
<b>3 Jahre p.a.</b>		42.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
<b>5 Jahre p.a.</b>		27.6 %	k.A.			3.3 / 10 (per 30.06.2022)					

KBI Funds ICAV - KBI Global Energy Transition Fund		KBI Global Investors									
Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erwirtschaftung der höchstmöglichen Rendite für die Anteilhaber durch Anlagen in Aktien internationaler Unternehmen, die im Sektor alternativer Energien tätig sind. Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien von Unternehmen, die an anerkannten internationalen Börsen gehandelt werden und dauerhaft im Sektor alternativer Energien tätig sind. Der Fonds investiert höchstens 30 Prozent seines Nettovermögens in Schwellenmärkten.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		KBI Global Investors									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2009									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		586 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		WilderHill New Energy Gbl Innova TR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.									
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		477 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +25 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		IE00B2Q0LH16 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 2.42 % (per 18.05.2022)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.03.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		-9.5 %	1	2	3	4	5	6	7		
<b>3 Jahre p.a.</b>		25.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
<b>5 Jahre p.a.</b>		19.7 %	5 / 5 (per 30.06.2022)			7.8 / 10 (per 30.06.2022)					

iShares II plc - iShares Global Clean Energy UCITS ETF		iShares by BlackRock									
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des S&P Global Clean Energy Index widerspiegelt. Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von ca. 30 der grössten börsengehandelten Unternehmen mit Geschäftstätigkeit im Bereich sauberer Energien weltweit, die bestimmten Anforderungen an die Anlagefähigkeit genügen. Der Referenzindex soll ein Engagement in den führenden börsennotierten Unternehmen aus entwickelten Ländern wie auch aus Schwellenländern bieten.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2007									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		5'379 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		S&P Global Clean Energy NR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.									
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class			
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag			
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		357 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -6 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
<b>ISIN</b>		IE00B1XNHC34 (USD)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.65 % (per 23.02.2022)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)									
<b>Lfd. Jahr</b>		-9.9 %	1	2	3	4	5	6	7		
<b>3 Jahre p.a.</b>		22.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →				
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score						
<b>5 Jahre p.a.</b>		18.7 %	4 / 5 (per 30.06.2022)			8.1 / 10 (per 30.06.2022)					

Robeco CGF - RobecoSAM Smart Energy Equities		<b>ROBECO</b> The Investment Engineers					
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Aktien von Unternehmen investiert, die wettbewerbsstarke und nachhaltige Lösungen für die wachsende Nachfrage nach verlässlicher, sauberer und kostengünstiger Energieversorgung bieten. Der Fonds fördert die Dekarbonisierung des globalen Energiesektors durch Investments in dessen Elektrifizierung. Dafür investiert er hauptsächlich in Unternehmen, die zu den SDGs beitragen. Der Fonds integriert ESG in den Investmentprozess und wendet eine verhaltens- und produktbasierte Ausschlussliste an, ergänzend zu Anlegerdialogen & Stimmrechtsausübungen.							
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds					
<b>Regionaler Fokus</b>		Global					
<b>Fondsmanager</b>		Robeco					
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2003					
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'772 Mio. (per 30.06.2022)					
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell		k.A.	
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR EUR					
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien	
		Integration		Engagement		Positiv-selektion	
						Best-in-Class	
						Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit
							Sozial
							Religion
							Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		183 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -52 %					
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten					
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability					
<b>ISIN</b>		LU2145462300 (EUR)					
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 2.46 % (per 29.03.2022)					
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)					
<b>Lfd. Jahr</b>	-21.0 %	1	2	3	4	5	6
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →		
<b>3 Jahre p.a.</b>	19.9 %	<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>		
		5 / 5			8.7 / 10		
		(per 30.06.2022)			(per 30.06.2022)		
<b>5 Jahre p.a.</b>	16.4 %						

DNB Fund - Renewable Energy		<b>DNB Asset Management</b>					
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.							
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds					
<b>Regionaler Fokus</b>		Global					
<b>Fondsmanager</b>		DNB Asset Management					
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2007					
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		399 Mio. (per 30.06.2022)					
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell		k.A.	
<b>Benchmark</b>		WilderHill NewEnergy GLB Innovate PR EUR					
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien	
		Integration		Engagement		Positiv-selektion	
						Best-in-Class	
						Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit
							Sozial
							Religion
							Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		247 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -35 %					
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten					
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / LuxFlag					
<b>ISIN</b>		LU0302296149 (EUR)					
<b>Laufende Kosten</b>		0.77 - 1.56 % (per 24.07.2019)					
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.03.2022)					
<b>Lfd. Jahr</b>	-16.6 %	1	2	3	4	5	6
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →		
<b>3 Jahre p.a.</b>	21.0 %	<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>		
		5 / 5			9.0 / 10		
		(per 30.06.2022)			(per 30.06.2022)		
<b>5 Jahre p.a.</b>	15.1 %						

ENETIA Energy Transition Fund		<b>EIC Partners</b>					
Der Fonds investiert in alle Aspekte der Energiewende. Dazu gehören Technologien aus dem Solar- und Windbereich, Batterien und andere Speicherlösungen, die nachhaltige Stromproduktion, intelligente Stromnetze sowie Energieeffizienz und Elektromobilität. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens werden in Gesellschaften investiert, die mindestens die Hälfte des Umsatzes in diesen Bereichen erwirtschaften. Dies gibt dem Fonds ein klares, nachhaltiges Profil. Betreiber von Kohle- und Atomkraftwerken sowie Unternehmen der Öl- und Gasindustrie sind vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Die Analyse von ESG Faktoren ist ein integraler Bestandteil des Anlageprozess des Fonds.							
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds					
<b>Regionaler Fokus</b>		Global					
<b>Fondsmanager</b>		EIC Partners					
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2006					
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		108 Mio. (per 30.06.2022)					
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell		k.A.	
<b>Benchmark</b>		k.A.					
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien	
		Integration		Engagement		Positiv-selektion	
						Best-in-Class	
						Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit
							Sozial
							Religion
							Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		161 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -58 %					
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten					
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel					
<b>ISIN</b>		CH0028361159 (EUR)					
<b>Laufende Kosten</b>		0.92 - 1.87 % (per 16.12.2021)					
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.10.2021)					
<b>Lfd. Jahr</b>	-25.1 %	1	2	3	4	5	6
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →		
<b>3 Jahre p.a.</b>	20.4 %	<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>		
		4 / 5			8.0 / 10		
		(per 30.06.2022)			(per 30.06.2022)		
<b>5 Jahre p.a.</b>	15.6 %						

Multi Units France - Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF		<b>LYXOR</b> eiffage					
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.							
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF					
<b>Regionaler Fokus</b>		Global					
<b>Fondsmanager</b>		Lyxor Asset Management					
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2007					
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'314 Mio. (per 30.06.2022)					
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell		k.A.	
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI IMI New Energy ESG Filt NR USD					
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien	
		Integration		Engagement		Positiv-selektion	
						Best-in-Class	
						Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit
							Sozial
							Religion
							Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		381 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %					
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten					
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR					
<b>ISIN</b>		FR0010524777 (EUR)					
<b>Laufende Kosten</b>		0.60 % (per 23.04.2021)					
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.06.2022)					
<b>Lfd. Jahr</b>	-12.4 %	1	2	3	4	5	6
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →		
<b>3 Jahre p.a.</b>	14.5 %	<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>		
		5 / 5			8.0 / 10		
		(per 30.06.2022)			(per 30.06.2022)		
<b>5 Jahre p.a.</b>	13.7 %						

4.3.3.4 Gesundheitsfonds

UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation (USD)										
Der aktiv verwaltete Anlagefonds investiert weltweit hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit Bezug zum Gesundheitssektor. Der Portfolio Manager ist bestrebt, die finanziellen Ziele der Anleger zu erreichen und dabei Nachhaltigkeit in den Anlageprozess einzubeziehen. Die Analyse der wesentlichen Nachhaltigkeits-/ESG-Themen kann viele verschiedene Aspekte wie etwa die folgenden umfassen: CO <sub>2</sub> -Fussabdruck, Gesundheit und Wohlbefinden, Menschenrechte, Lieferkettenmanagement, faire Kundenbehandlung und Unternehmensführung.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		UBS								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 1998								
Fondsvermögen (in CHF)		205 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI World/Health Care NR USD								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		16 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -67 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		LU0085953304 (USD)								
Laufende Kosten		0.02 - 1.81 % (per 04.03.2022)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)								
Lfd. Jahr		-11.2 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.		10.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.		8.1 %	3 / 5 (per 30.06.2022)		8.2 / 10 (per 30.06.2022)					

Robeco CGF - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities										
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, die zu einem effektiven Gesundheitssystem und zur Förderung eines gesunden Lebensstils und Wohlbefindens beitragen. Ziel des Fonds ist es den Anstieg von Zivilisationskrankheiten und der Gesundheitskosten zu verringern, indem er in Unternehmen investiert, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen sowie medizinische Behandlungen anbieten, die mit der Gesundheitsprävention und der Eindämmung von Infektionskrankheiten verbunden sind. Dafür investiert er hauptsächlich in Unternehmen, die vor allem zu den Nachhaltigkeitszielen (SDGs) der UN beitragen.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		Robeco								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2007								
Fondsvermögen (in CHF)		644 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI World NR EUR								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		30 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -38 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein								
Gütesiegel		Towards Sustainability								
ISIN		LU2146190165 (EUR)								
Laufende Kosten		0.01 - 2.46 % (per 26.10.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.02.2022)								
Lfd. Jahr		-13.2 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.		5.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.		7.1 %	2 / 5 (per 30.06.2022)		8.6 / 10 (per 30.06.2022)					

NN (L) - Health & Well-being										
Der Fonds verwendet einen aktiven Managementansatz, der auf Unternehmen ausgerichtet ist, die neben einem finanziellen Ertrag positive soziale und ökologische Wirkungen erzielen. Der Fonds verfolgt einen thematischen Anlageansatz und legt den Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen leisten und einen Bezug zu Gesundheit und Wohlbefinden aufweisen.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		NN Investment Partners								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1998								
Fondsvermögen (in CHF)		280 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI ACWI NR EUR								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		34 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -30 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein								
Gütesiegel		Towards Sustainability								
ISIN		LU0119214772 (EUR)								
Laufende Kosten		0.60 - 2.30 % (per 19.01.2022)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.06.2022)								
Lfd. Jahr		-17.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.		3.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score						
5 Jahre p.a.		7.0 %	5 / 5 (per 30.06.2022)		9.8 / 10 (per 30.06.2022)					

Cancer Charity Support Funds - Cancer Charity Support Fund Moderate										
Das Anlageziel dieses Vermögens besteht hauptsächlich darin, langfristig angemessene Erträge und Kapitalgewinne bei moderatem Risiko zu erzielen. Mindestens die Hälfte der Aktienanlagen ist direkt oder indirekt in Unternehmen investiert, die in der Krebsbekämpfung tätig sind und/oder eine nachhaltige Geschäftstätigkeit aufweisen. Der Anlageschwerpunkt wird dabei situativ festgelegt. 50 Prozent der Rendite sowie 50 Prozent der Management Fee kommen den gemeinnützigen Institutionen Krebsliga Schweiz und Krebsforschung Schweiz für ihre Leistungen in der Krebsbekämpfung insbesondere Krebsforschung zu.										
Anlageklasse / Fondstyp		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		PMG Fonds								
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2009								
Fondsvermögen (in CHF)		6 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		k.A.								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A.							versus Peers: k.A.	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		CH0102924906 (CHF)								
Laufende Kosten		2.93 % (per 31.07.2009)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.04.2022)								
Lfd. Jahr		-15.2 %	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						
5 Jahre p.a.		-3.2 %	k.A.		7.2 / 10 (per 30.06.2022)					

### 4.3.3.5 Fonds mit sozialem Anlagefokus

BlackRock Strategic Funds - BlackRock Systematic ESG World Equity Fund		BlackRock	
Der Fonds ist bestrebt, Engagements in Wertpapieren (z.B. Aktien) mit einem messbaren positiven gesellschaftlichen Effekt einzugehen. Das bedeutet, dass der Fonds versucht, in Aktien von Unternehmen zu investieren, die der Gesellschaft einen messbaren positiven Unterschied in den Bereichen Gesundheit, Sozialfürsorge und Umwelt bieten.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2015		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	412 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	86 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -35 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1254583435 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.09 - 1.54 % (per 04.01.2017)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.2 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	10.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	10.1 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		4 / 5 (per 30.06.2022)	9.3 / 10 (per 30.06.2022)

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-			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	DNB Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1990		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	45 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	121 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -9 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0029375739 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.77 - 1.46 % (per 24.11.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-22.5 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	8.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	8.8 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		2 / 5 (per 30.06.2022)	9.6 / 10 (per 30.06.2022)

Robeco CGF - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities		ROBECO The Investment Engineers	
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, die bei der Förderung der Geschlechtervielfalt und -gleichstellung führend sind. Die Aktienauswahl basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Ziel des Fonds ist es, eine positive gesellschaftliche Wirkung zu entfalten, indem er in Aktien investiert, die eine starke Leistung im Hinblick Geschlechtergleichstellung aufweisen und diese aktiv fördern. Der Fonds integriert ESG in den Investmentprozess und wendet eine verhaltens- und produktbasierte Ausschlussliste an, ergänzend zu Stimmrechtsausübung und Anlegerdialogen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Robeco		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2015		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	305 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU2145459777 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.09 - 2.31 % (per 14.12.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-16.7 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	7.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	9.6 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		5 / 5 (per 30.06.2022)	9.2 / 10 (per 30.06.2022)

Candriam Equities L - Global Demography		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY	
Der Fonds investiert in globale Unternehmen, die gut positioniert sind, um von den weltweiten demografischen Entwicklungen zu profitieren, eine Marktkapitalisierung von mehr als USD 250 Mio. aufweisen und ihren Hauptsitz in einem der von MSCI definierten Industrieländer haben. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, ein Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale, ohne ein nachhaltiges Anlageziel zu haben. Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) tragen zur Entscheidungsfindung des Managers bei, sind aber kein bestimmender Faktor bei dieser Entscheidungsfindung.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Candriam		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2012		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'296 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	107 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -20 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0654531184 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.20 - 2.34 % (per 05.05.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-17.0 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	9.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	8.8 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		4 / 5 (per 30.06.2022)	8.8 / 10 (per 30.06.2022)

Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund			
Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Wachstum von den demografischen Trends und dem Bevölkerungswachstum bestimmt wird. Die Manager sind bestrebt, die Nutzniesser der demografischen Trends frühzeitig anzusprechen und suchen nach Unternehmen mit innovativen Produkten und Dienstleistungen. Der Fonds investiert mindestens 50 Prozent seines Nettovermögens in Aktien die als nachhaltig gelten. Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, darunter Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		FIL Investment Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2012	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'062 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	74 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -44 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0654618890 (GBP)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.89 - 2.66 % (per 09.12.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 19.07.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>	-18.7 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	6.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	8.1 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.1 / 10 (per 30.06.2022)	

UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD)			
Der Fonds investiert in Unternehmen, die mit langfristigen Anlagethemen verbunden sind. Die Anlagethemen reflektieren die drei Megatrends Bevölkerungswachstum, zunehmende Urbanisierung und Alterung der Bevölkerung. Das diversifizierte Portefeuille aus 40-80 Titeln deckt verschiedenste Anlagethemen, Länder und Sektoren ab. Der Fonds investiert in attraktiv bewertete Unternehmen und hat ein starkes Nachhaltigkeitsprofil.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		4'529 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	70 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -47 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1323611266 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.02 - 2.61 % (per 01.03.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>	-23.1 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	5.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	6.2 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.0 / 10 (per 30.06.2022)	

Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund			
Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds ist bestrebt, die Erfüllung dieser Anforderungen durch Einhaltung des Fidelity Sustainable Family Framework zu fördern.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		FIL Investment Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2000	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		984 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	29 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -71 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	LuxFlag		
<b>ISIN</b>	LU0114721508 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.89 - 2.65 % (per 22.06.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 15.07.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>	-23.8 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	6.6 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 8.6 / 10 (per 30.06.2022)	

BNP Paribas Funds - Inclusive Growth			
Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung seiner Vermögenswerte durch Anlagen in weltweiten Unternehmen, die die Vision einer inklusiveren und nachhaltigeren Gesellschaft unterstützen. Zu den Themen des inklusiven Wachstums zählen die Schaffung eines Sicherheitsnetzes für die Schwächsten, die Investition in soziale Mobilität, der Zugang zu Primärgütern, die Bekämpfung von Korruption, Rent Seeking, Lobbying sowie die Kohlendioxidreduzierung und Biodiversität. Der Fonds firmiert unter den in SFDR Article 8 genannten Kriterien			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		BNP Paribas Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2015	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		336 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	135 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +2 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU1165136844 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.21 - 2.73 % (per 03.12.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 13.06.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.0 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	7.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	6.2 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.3 / 10 (per 30.06.2022)	

### 4.3.3.6 Religionsfonds

HSBC Islamic Funds - HSBC Islamic Global Equity Index Fund		HSBC															
Der Fonds investiert in Aktienwerte von Unternehmen im Index, die den islamischen Anlagegrundsätzen entsprechen. Der Fonds bildet Dow Jones Islamic Market Titans 100 Net Total Return Index nach, der Shariah-konform ist. Der Fonds verfolgt ein Anlageverfahren, das von einem unabhängigen Scharia- Ausschuss genehmigt wurde. Der Shariah-Ausschuss überwacht den Fonds das ganze Jahr über und stellt jährlich ein Shariah-Zertifikat über die Einhaltung der Shariah-Grundsätze seitens des Fonds aus.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Indexfonds															
Regionaler Fokus		Global															
Fondsmanager		HSBC															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2004															
Fondsvermögen (in CHF)		2'458 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR USD															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		74 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -44 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		LU0110459103 (USD)															
Laufende Kosten		0.00 - 1.69 % (per 12.01.2022)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.06.2022)															
Lfd. Jahr		-23.6 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		11.1 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
5 Jahre p.a.		11.1 %		3 / 5 (per 30.06.2022)				9.0 / 10 (per 30.06.2022)									

iShares II plc - iShares MSCI World Islamic UCITS ETF		iShares by BlackRock															
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI World Islamic Index widerspiegelt. Der Fonds strebt Anlagen in Aktienwerten (z. B. Anteilen) an, die im Einklang mit den Grundsätzen der Scharia stehen. Die Grundsätze der Scharia sind die Regeln, Gebote und Vorgaben des islamischen Rechts in der Deutung durch Islamgelehrte, insbesondere, in diesem Fall, durch den Scharia-Ausschuss von BlackRock (ein Gremium Islamgelehrter, das eingesetzt wurde, um Leitlinien für die Einhaltung der Grundsätze der Scharia durch den Fonds zu geben).																	
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / ETF															
Regionaler Fokus		Global															
Fondsmanager		BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2007															
Fondsvermögen (in CHF)		337 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		MSCI World Islamic NR USD															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		287 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: +116 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		IE00B27YCN58 (USD)															
Laufende Kosten		0.60 % (per 07.12.2007)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)															
Lfd. Jahr		-16.2 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		5.5 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
5 Jahre p.a.		6.0 %		2 / 5 (per 30.06.2022)				9.3 / 10 (per 30.06.2022)									

iShares II plc - iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF		iShares by BlackRock															
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI USA Islamic Index widerspiegelt. Der Fonds strebt Anlagen in Aktienwerten (z. B. Anteilen) an, die im Einklang mit den Grundsätzen der Scharia stehen. Die Grundsätze der Scharia sind die Regeln, Gebote und Vorgaben des islamischen Rechts in der Deutung durch Islamgelehrte, insbesondere, in diesem Fall, durch den Scharia-Ausschuss von BlackRock (ein Gremium Islamgelehrter, das eingesetzt wurde, um Leitlinien für die Einhaltung der Grundsätze der Scharia durch den Fonds zu geben).																	
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / ETF															
Regionaler Fokus		Nordamerika															
Fondsmanager		BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2007															
Fondsvermögen (in CHF)		188 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		MSCI USA Islamic NR USD															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		211 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: +57 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		IE00B296QM64 (USD)															
Laufende Kosten		0.50 % (per 07.12.2007)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)															
Lfd. Jahr		-15.6 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		7.7 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
5 Jahre p.a.		7.7 %		2 / 5 (per 30.06.2022)				9.5 / 10 (per 30.06.2022)									

BNP Paribas Islamic Fund - Equity Optimiser		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT															
Ziel des Fonds ist die mittel- bis langfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die Bestandteil des Dow Jones Islamic Market Developed Markets Top Cap Index sind. Der Fonds investiert in eine Auswahl an Aktien auf der Grundlage von Bewertungs-, Rentabilitäts-, Wachstums- und Volatilitätskriterien unter Einhaltung der Prinzipien der Scharia. Er wird vierteljährlich neu gewichtet. Die Zusammensetzung des Fonds und das Anlageverfahren werden vom Scharia-Rat des Fonds validiert.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds															
Regionaler Fokus		Global															
Fondsmanager		BNP Paribas Asset Management															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2013															
Fondsvermögen (in CHF)		46 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		DJ Islamic DM Top Cap NR USD															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		117 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -12 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2028 überschritten															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		LU0245286934 (USD)															
Laufende Kosten		0.82 - 1.97 % (per 13.11.2013)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.06.2022)															
Lfd. Jahr		-21.5 %		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.		5.0 %		4 / 5 (per 30.06.2022)				9.3 / 10 (per 30.06.2022)									



### 4.3.4 Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs

#### 4.3.4.1 Nachhaltige Aktienfonds: Global

iShares IV plc - iShares MSCI World SRI UCITS ETF		<b>iShares</b> by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI World Index.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2017		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	5'498 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World SRI Sclt Rdc FsslFuel NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	64 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -52 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BDZTMS4 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.20 - 0.23 % (per 12.10.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-23.3 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	8.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		5 / 5 (per 30.06.2022)	9.9 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.		

SSGA Lux SICAV - State Street World ESG Screened Index Equity Fund		<b>STATE STREET</b> GLOBAL ADVISORS	
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des MSCI World ex UNGC and CW Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index misst die Performance von Aktienwerten aus Industrieländern weltweit. Wertpapiere werden nach der Marktkapitalisierung gewichtet, nachdem Wertpapiere auf der Grundlage einer Beurteilung ihrer Einhaltung von ESG, d. h. der Nichterfüllung der Prinzipien des UN Global Compact, aussortiert wurden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Indexfonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	State Street Global Advisors		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2015		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	4'364 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World ex UNGC and CW		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	154 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +16 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1159234803 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.04 - 0.68 % (per 08.09.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 28.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-21.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	6.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5 (per 30.06.2022)	8.9 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	7.0 %		

iShares II plc - iShares Global Clean Energy UCITS ETF		<b>iShares</b> by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des S&P Global Clean Energy Index widerspiegelt. Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von ca. 30 der grössten börsengehandelten Unternehmen mit Geschäftstätigkeit im Bereich sauberer Energien weltweit, die bestimmten Anforderungen an die Anlagefähigkeit genügen. Der Referenzindex soll ein Engagement in den führenden börsennotierten Unternehmen aus entwickelten Ländern wie auch aus Schwellenländern bieten.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2007		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	5'379 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	S&P Global Clean Energy NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	357 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -6 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00B1XNHC34 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.65 % (per 23.02.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-9.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	22.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5 (per 30.06.2022)	8.1 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	18.7 %		

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF			
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI World SRI Low Carbon Select 5 % Issuer Capped widerspiegelt. Der Index soll die Performance der globalen Aktienmärkte messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2011		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	3'594 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI World SRI LC Sele 5 % Issuer Cap NR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	34 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -74 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0629459743 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.22 - 0.38 % (per 14.02.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-25.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	6.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		5 / 5 (per 30.06.2022)	9.8 / 10 (per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	7.8 %		

### 4.3.4.2 Nachhaltige Aktienfonds: Europa

iShares II plc - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF		iShares by BlackRock								
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI Europe Index.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / ETF								
Regionaler Fokus		Europa								
Fondsmanager		BlackRock								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011								
Fondsvermögen (in CHF)		3'787 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI EURO SRI SEL RED FOSSIL FUEL NR EUR								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		67 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -52 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein								
Gütesiegel		Label ISR								
ISIN		IE00B52VJ196 (EUR)								
Laufende Kosten		0.20 - 0.23 % (per 28.07.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)								
Lfd. Jahr	-17.8 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		6.4 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		6.3 %		5 / 5 (per 30.06.2022)			10 / 10 (per 30.06.2022)			

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF		UBS								
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5 % Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte in Ländern der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / ETF								
Regionaler Fokus		Europa								
Fondsmanager		UBS								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011								
Fondsvermögen (in CHF)		2'027 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI EMU SRI LC Select 5 % Issuer Cap NR								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		43 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -73 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		LU0629460675 (EUR)								
Laufende Kosten		0.22 - 0.28 % (per 30.04.2020)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)								
Lfd. Jahr	-20.0 %	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					
5 Jahre p.a.		3.8 %		5 / 5 (per 30.06.2022)			10 / 10 (per 30.06.2022)			

Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe ESG Broad CTB		Amundi ASSET MANAGEMENT								
Dieser Fonds basiert auf dem MSCI Europe Index und investiert in Wertpapiere grosser und mittlerer Kapitalisierung von europäischen Industrieländern. Der Index schliesst Unternehmen aus, deren Produkte negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben, während Unternehmen mit einem starken ESG-Score übergewichtet werden. Bei dem Fonds handelt es sich um ein Finanzprodukt, das gemäss Artikel 9 Absatz 3 SFDR auf die Reduzierung von CO <sub>2</sub> -Emissionen durch die Nachbildung des Index abzielt.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / ETF								
Regionaler Fokus		Europa								
Fondsmanager		Amundi Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018								
Fondsvermögen (in CHF)		1'838 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI Europe ESG Broad CTB Select NR EUR								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		109 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -22 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		LU1681042609 (EUR)								
Laufende Kosten		0.15 % (per 22.03.2018)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2022)								
Lfd. Jahr	-14.5 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		4.0 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		k.A.		k.A.			10 / 10 (per 30.06.2022)			

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 / ETF								
Regionaler Fokus		Europa								
Fondsmanager		BlackRock								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018								
Fondsvermögen (in CHF)		1'610 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI Europe ESG Screened NR EUR								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		118 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -15 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		IE00BFNM3D14 (EUR)								
Laufende Kosten		0.12 % (per 19.10.2018)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)								
Lfd. Jahr	-15.6 %	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					
5 Jahre p.a.		k.A.		3 / 5 (per 30.06.2022)			9.4 / 10 (per 30.06.2022)			

### 4.3.4.3 Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible			
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'291 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		SIX SPI TR CHF	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
		Energie	Gesund- heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		85 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -20 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0451461963 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.22 % (per 19.08.2019)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.06.2022)	
Lfd. Jahr	-15.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite	
5.2 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		2 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.5 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a.		k.A.	

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue			
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und strebt danach, die Performance des SPI ESG Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren und Rechten - wie Anteilscheine, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie Partizipationsscheine - investieren, die von im Index vertretenen Unternehmen ausgegeben wurden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'458 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		SIX SPI ESG	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
		Energie	Gesund- heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		101 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -5 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0597394524 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 0.18 % (per 03.08.2021)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 27.09.2022)	
Lfd. Jahr	-15.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		2 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.6 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a.		k.A.	

UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland IMI Socially Responsible			
Der Fonds ist ein börsenhandelter 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		793 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Switzerland IMI +5 % Iss Cp NR CHF	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
		Energie	Gesund- heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		19 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -82 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0368190739 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.28 % (per 09.09.2019)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)	
Lfd. Jahr	-19.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite	
7.9 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		2 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.4 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a.		k.A.	

UBS (CH) Investment Fund - Equities Switzerland ESG Passive All II			
Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, den repräsentativen Referenzindex für den schweizerischen Aktienmarkt passiv nachzubilden und eine Performance zu erzielen, welche dessen Entwicklung entspricht. Der Referenzindex misst die Entwicklung von Schweizer Aktien unter Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren. Diese Faktoren werden anhand eines von Inrate bereitgestellten Frameworks und entsprechender Nachhaltigkeitsdaten quantifiziert.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		744 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		SPI ESG	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser
		Energie	Gesund- heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		104 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -2 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0594527720 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 % (per 16.06.2021)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)	
Lfd. Jahr	-15.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		2 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.6 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a.		k.A.	

### 4.3.4.4 Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika

iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF		iShares by BlackRock															
Der Fonds ist ein börsenhandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI USA Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika															
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2016															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		8'290 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		MSCI USA SRI Slect Rdc FssIFuel NR USD															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/ /Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>				66 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -100 %											
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		IE00BYVJRR92 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.23 % (per 21.05.2021)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-21.4 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		12.8 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →													
				Morningstar Globes					MSCI ESG Score								
<b>5 Jahre p.a.</b>		13.6 %		5 / 5 (per 30.06.2022)					9.4 / 10 (per 30.06.2022)								

Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF		DWS															
Der Fonds wird passiv verwaltet. Die MSCI Low Carbon SRI Leaders Indizes basieren auf den MSCI Global Low Carbon Leaders Indizes, den MSCI ESG Leaders Indizes und der Methodik der MSCI SRI-Indizes. Die Methodiken des MSCI Global Low Carbon Leaders und des MSCI ESG Leaders Indexes werden unabhängig vom Mutterindex angewandt. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region der Mutterindex erreicht wird.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika															
<b>Fondsmanager</b>		DWS Investment GmbH															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'948 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		MSCI USA Low Carbon SRI Leader															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/ /Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>				27 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -100 %											
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein															
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability															
<b>ISIN</b>		IE00BFMNPS42 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 0.20 % (per 20.04.2022)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-21.7 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		12.1 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →													
				Morningstar Globes					MSCI ESG Score								
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		5 / 5 (per 30.06.2022)					8.7 / 10 (per 30.06.2022)								

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.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika															
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2019															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		4'673 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB NR USD															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/ /Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>				97 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: 0 %											
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		IE00BHPJ890 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.07 - 0.10 % (per 28.06.2021)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-22.6 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		10.2 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →													
				Morningstar Globes					MSCI ESG Score								
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		4 / 5 (per 30.06.2022)					9.1 / 10 (per 30.06.2022)								

iShares IV plc - iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF		iShares by BlackRock															
Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI USA ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika															
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'900 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		MSCI USA ESG Screened NR USD															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/ /Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>				81 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: 0 %											
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		IE00BFNM3G45 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.07 - 0.10 % (per 23.02.2022)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-21.6 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		10.6 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →													
				Morningstar Globes					MSCI ESG Score								
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		3 / 5 (per 30.06.2022)					8.7 / 10 (per 30.06.2022)								

4.3.4.5 Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets

iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsenhandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI EM Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2016		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	3'685 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM SRI Slect Reduced FsslFuel NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	123 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -52 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	IE00BYVJRP78 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.25 % (per 06.12.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	2.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5	9.4 / 10
		(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	3.5 %		

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2018		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'932 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM IMI ESG Screened NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	302 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +17 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BFNM3P36 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.18 % (per 19.10.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-18.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	1.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5	5.3 / 10
		(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.		

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue		CREDIT SUISSE	
Der Fonds bildet den MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Emerging Markets Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Indexfonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	Credit Suisse Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2017		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	3'578 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM ESG Leaders NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	217 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -16 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1587907855 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.10 - 0.33 % (per 08.06.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-19.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	0.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5	8.6 / 10
		(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	2.4 %		

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'716 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	211 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -18 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2023 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BHZPJ239 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.18 % (per 22.10.2019)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-17.8 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5	8.0 / 10
		(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.		

### 4.3.4.6 Nachhaltige Aktienfonds: Asien

Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF		DWS	
Der Fonds wird passiv verwaltet. Die MSCI Low Carbon SRI Leaders Indizes basieren auf den MSCI Global Low Carbon Leaders Indizes, den MSCI ESG Leaders Indizes und der Methodik der MSCI SRI-Indizes. Die Methodiken des MSCI Global Low Carbon Leaders und des MSCI ESG Leaders Indexes werden unabhängig vom Mutterindex angewandt. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region der Mutterindex erreicht wird.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		DWS Investment GmbH	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'354 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Japan Low Carbon SRI Leader	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Impact
		Best-in-Class	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		60 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -27 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		IE00BG36TC12 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 % (per 24.04.2018)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 05.07.2022)	
Lfd. Jahr	-22.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		1.0 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.4 / 10 (per 30.06.2022)	
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'098 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Japan ESG Screened NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Impact
		Best-in-Class	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -7 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BFNM3L97 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 % (per 19.10.2018)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-20.6 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		1.0 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		8.9 / 10 (per 30.06.2022)	
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity Japan ESG Blue		CREDIT SUISSE	
Der Fonds bildet den MSCI Japan ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Japan ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Japan Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		JPY / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'110 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Japan ESG Leaders NR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Impact
		Best-in-Class	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		103 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +26 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU1891411578 (JPY)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 0.23 % (per 06.04.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.05.2022)	
Lfd. Jahr	-8.3 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		8.6 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.8 / 10 (per 30.06.2022)	
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	

iShares IV plc - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI 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 Japan Index.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		846 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI JPN SRI Sclt Rdc FossilFuel NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Impact
		Best-in-Class	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		58 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -29 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		IE00BYX8XC17 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.25 % (per 28.06.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-21.5 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		2.0 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		10 / 10 (per 30.06.2022)	
<b>5 Jahre p.a.</b>		2.0 %	

### 4.3.4.7 Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF			
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte des 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Region Pazifik		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2011		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	961 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Pacific SRI LC Sele 5% Iss Cap NR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	42 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -79 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0629460832 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.37 - 0.53 % (per 02.07.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-20.5 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	1.9 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		5 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF (Lux) Equity Pacific ex Japan ESG Blue			
Der Fonds bildet den MSCI Pacific ex Japan ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Pacific ex Japan ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Pacific ex Japan Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Indexfonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Region Pazifik		
<b>Fondsmanager</b>	Credit Suisse Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2020		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	174 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Pacific ex Japan ESG Leaders NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	236 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +13 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU2189790095 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.06 - 0.18 % (per 07.01.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.3 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		5 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

HSBC ETFs PLC - HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF			
Der Fonds zielt darauf ab, die Renditen des FTSE Asia ex Japan ESG Low Carbon Select Index möglichst genau nachzubilden. Der Index strebt eine Reduzierung der Kohlenstoffemissionen und der Belastung durch fossile Brennstoffreserven und eine Verbesserung des ESG-Ratings des FTSE Russell Index im Vergleich zum Hauptindex an. Der Index wendet zudem die Ausschlusskriterien des United Nations Global Compact an.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Region Pazifik		
<b>Fondsmanager</b>	HSBC		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2020		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	296 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	FTSE AP ex JPN ESG LwCb Slc NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	160 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -23 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BKYS8G26 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.18 - 0.25 % (per 05.07.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.9 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5 (per 30.06.2022)	6.9 / 10 (per 30.06.2022)

Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific ex-Japan Equity UCITS ETF			
Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Portfolio an, das hauptsächlich aus Aktienwerten von Unternehmen im pazifischen Raum mit Ausnahme von Japan besteht. Der Fonds hält sich an ein prinzipienbasiertes Ausschlussverfahren, das ein normbasiertes und negatives Screening von Sektoren, Unternehmen und Praktiken auf der Grundlage spezifischer ESG-Kriterien umfasst, die vom Anlageverwalter von Zeit zu Zeit festgelegt werden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Region Pazifik		
<b>Fondsmanager</b>	FIL Investment Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2020		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	106 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Pacific Ex Japan NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	215 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +3 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BNGFM78 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.30 % (per 03.12.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-11.0 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5 (per 30.06.2022)	9.0 / 10 (per 30.06.2022)

4.3.4.8 Nachhaltige Obligationenfonds: Global

iShares II plc - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF		<b>iShares</b> 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'482 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		Markt iBovx EUR Corp TR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		86 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		IE00BYZTVV78 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 0.17 % (per 27.04.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-3.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		k.A.	

UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF			
Der Fonds hat zum Ziel, den «Solactive UBS Global Multilateral Development Bank Bond USD 25 Prozent Issuer Capped Index» nachzubilden. Der Index beinhaltet Anleihen, deren Emittent als Multilateral Development Banks (MDB) anerkannt wird. MDB bezeichnet ein internationales Finanzinstitut, das gegründet wurde, um die wirtschaftliche Entwicklung zu fördern. Das MDB-Modell funktioniert folgendermassen: Schuldtitel werden zu geringen Kosten an internationalen Kapitalmärkten ausgegeben, und die Erlöse fließen dann in Form von Darlehen an Kreditnehmer in Entwicklungsländern. Mit den Erlösen werden Projekte finanziert, die sich positiv auf Gesellschaft und Umwelt auswirken.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'777 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		Solactive GI Ma DBB USD 25 % IC TR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		7 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU1852211215 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.18 - 0.23 % (per 30.04.2020)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 21.07.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-5.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		10 / 10 (per 30.06.2022)	

iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF		<b>iShares</b> 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2018	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'274 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		BBGBarc MSCI Euro Corp Sust SRI GR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		95 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		IE00BYZTVT56 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 0.17 % (per 18.06.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-11.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		k.A.	

Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF			
Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable and SRI Index abzubilden. Dabei werden Anleihen von Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien nicht erfüllen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		DWS Investment GmbH	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2010	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'582 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		Bloomberg MSCI Euro Corp Sus&SRI TR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		91 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		LU0484968812 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.16 - 0.20 % (per 14.10.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 15.03.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-11.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		10 / 10 (per 30.06.2022)	

4.3.4.9 Nachhaltige Obligationenfonds: Europa

BlackRock FIDF plc - iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)												
Der Fonds investiert in festverzinsliche Wertpapiere, aus denen sich der Index vorwiegend zusammensetzt, und verfolgt gleichzeitig eine Umwelt-, Sozial- und Governance-Anlagestrategie. Herausgeber von Eigenkapitalwerten, die sich unter anderem in der Produktion umstrittener Waffen engagieren oder die für sie relevant sein könnten, die sich in der Produktion von Nuklearwaffen engagieren, die sich in der Produktion von Schusswaffen für den zivilen Gebrauch engagieren oder die den UN Global Compact nicht einhalten werden ausgeschlossen.												
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds										
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa										
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock										
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2019										
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'264 Mio. (per 30.06.2022)										
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.										
<b>Benchmark</b>		Bloomberg Euro Agg Corps TR USD										
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.										
		<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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									
<b>Themenfokus</b>		<table border="1"> <tr> <td>Nein <input checked="" type="checkbox"/></td> <td>Ja <input type="checkbox"/></td> <td>Umwelt/Klima</td> <td>Wasser</td> <td>Energie</td> <td>Gesundheit</td> <td>Sozial</td> <td>Religion</td> <td>Anderer</td> </tr> </table>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.										
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.										
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel										
<b>ISIN</b>		IE00BJP12Y80 (EUR)										
<b>Laufende Kosten</b>		0.03 - 0.15 % (per 13.05.2022)										
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)										
<b>Lfd. Jahr</b>	-12.0 %	1	2	3	4	5	6	7				
<b>3 Jahre p.a.</b>	-3.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →							
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	<b>Morningstar Globes</b>		<b>MSCI ESG Score</b>								
		k.A.		k.A.								

Multi Units Luxembourg - Lyxor ESG Euro Corporate Bond (DR) UCITS ETF												
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex Bloomberg Barclays MSCI EUR Corporate Liquid SRI Sustainable Index abzubilden. Dieser misst die Performance auf EUR lautenden Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating, die von europäischen und nicht europäischen Unternehmen begeben wurden und eine Laufzeit von mindestens 1 Jahr aufweisen. Darüber hinaus umfasst der Index nur Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von BBB oder höher und beinhaltet Ausschlusskriterien für Unternehmen, die bestimmte Geschäfte aufweisen.												
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF										
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa										
<b>Fondsmanager</b>		Lyxor Asset Management										
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2018										
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		751 Mio. (per 30.06.2022)										
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.										
<b>Benchmark</b>		JPM ESG GBI-EM Global Div										
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.										
		<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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									
<b>Themenfokus</b>		<table border="1"> <tr> <td>Nein <input checked="" type="checkbox"/></td> <td>Ja <input type="checkbox"/></td> <td>Umwelt/Klima</td> <td>Wasser</td> <td>Energie</td> <td>Gesundheit</td> <td>Sozial</td> <td>Religion</td> <td>Anderer</td> </tr> </table>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		96 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -31 %										
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein										
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR										
<b>ISIN</b>		LU1829219127 (EUR)										
<b>Laufende Kosten</b>		0.14 - 0.20 % (per 20.01.2020)										
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.06.2022)										
<b>Lfd. Jahr</b>	-11.7 %	1	2	3	4	5	6	7				
<b>3 Jahre p.a.</b>	-3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →							
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	<b>Morningstar Globes</b>		<b>MSCI ESG Score</b>								
		4 / 5 (per 30.06.2022)		10 / 10 (per 30.06.2022)								

UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomb. MSCI Euro Area Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF												
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance von festverzinsliche steuerpflichtigen EUR-Investment-Grade-Wertpapieren von Unternehmen der Eurozone mit einem MSCI-ESG-Rating von BBB oder höher abbilden. Wertpapiere von Unternehmen, die nicht den Kriterien für sozialverantwortliche Anlagen (SRI) entsprechen, sind ausgeschlossen.												
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF										
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa										
<b>Fondsmanager</b>		UBS										
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2017										
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'473 Mio. (per 30.06.2022)										
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.										
<b>Benchmark</b>		Bloomberg MSCI Euro Area Liqd CS TR										
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.										
		<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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									
<b>Themenfokus</b>		<table border="1"> <tr> <td>Nein <input checked="" type="checkbox"/></td> <td>Ja <input type="checkbox"/></td> <td>Umwelt/Klima</td> <td>Wasser</td> <td>Energie</td> <td>Gesundheit</td> <td>Sozial</td> <td>Religion</td> <td>Anderer</td> </tr> </table>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -45 %										
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten										
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel										
<b>ISIN</b>		LU1484799769 (EUR)										
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.25 % (per 05.08.2020)										
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)										
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.0 %	1	2	3	4	5	6	7				
<b>3 Jahre p.a.</b>	-4.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →							
<b>5 Jahre p.a.</b>	-1.1 %	<b>Morningstar Globes</b>		<b>MSCI ESG Score</b>								
		4 / 5 (per 30.06.2022)		10 / 10 (per 30.06.2022)								

Ossiam Lux - Ossiam Euro Government Bonds 3-5y Carbon Reduction		<b>Ossiam</b>										
Das Anlageziel des Fonds ist, vor Gebühren die Wertentwicklung des ICE 3-5 Year Euro Government Carbon Reduction Index nachzubilden. Der Index setzt sich aus einer Auswahl von auf EUR lautenden Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als 3 Jahren und weniger als 5 Jahren zusammen, die von Mitgliedern der Eurozone ausgegeben werden. Die Strategie zielt auf eine signifikante Reduzierung der durchschnittlichen Kohlenstoffmetrik des ICE BofAML 3-5 Year Euro Government Index ab. Die Kohlenstoffmetrik der Strategie wird unter Verwendung der Kohlenstoffdaten jedes Landes, aus dem das Portfolio besteht, und ihrer jeweiligen Gewichte im Portfolio berechnet.												
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF										
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa										
<b>Fondsmanager</b>		Ossiam										
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2020										
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		383 Mio. (per 30.06.2022)										
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.										
<b>Benchmark</b>		ICE BofA 3-5Y EUR Govt Bn Rnd EUR										
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.										
		<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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									
<b>Themenfokus</b>		<table border="1"> <tr> <td>Nein <input checked="" type="checkbox"/></td> <td>Ja <input type="checkbox"/></td> <td>Umwelt/Klima</td> <td>Wasser</td> <td>Energie</td> <td>Gesundheit</td> <td>Sozial</td> <td>Religion</td> <td>Anderer</td> </tr> </table>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer				
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.										
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.										
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel										
<b>ISIN</b>		LU2069380306 (EUR)										
<b>Laufende Kosten</b>		0.17 % (per 13.05.2020)										
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 05.06.2022)										
<b>Lfd. Jahr</b>	-5.8 %	1	2	3	4	5	6	7				
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →							
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	<b>Morningstar Globes</b>		<b>MSCI ESG Score</b>								
		3 / 5 (per 30.06.2022)		5.8 / 10 (per 30.06.2022)								

4.3.4.10 Nachhaltige Obligationenfonds: Schweiz

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible								
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'781 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SIX SBI Corporate TR CHF						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		95 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH1117196019 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.16 % (per 23.02.2022)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.01.2022)						
Lfd. Jahr	-7.7 %	1	2	3	4	5	6	7
		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		<b>Morningstar Globes</b>		<b>MSCI ESG Score</b>		
				2 / 5 (per 30.06.2022)		8.9 / 10 (per 30.06.2022)		
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.						

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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		UBS						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'583 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SBI® ESG Domestic AAA-BBB TR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		39 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH0594527738 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.14 % (per 27.09.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)						
Lfd. Jahr	-10.9 %	1	2	3	4	5	6	7
		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		<b>Morningstar Globes</b>		<b>MSCI ESG Score</b>		
				2 / 5 (per 30.06.2022)		7.4 / 10 (per 30.06.2022)		
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.						

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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'711 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SBI ESG AAA-BBB TR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		38 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH0597394557 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 0.18 % (per 02.02.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 04.10.2022)						
Lfd. Jahr	-10.5 %	1	2	3	4	5	6	7
		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		<b>Morningstar Globes</b>		<b>MSCI ESG Score</b>		
				2 / 5 (per 30.06.2022)		7.6 / 10 (per 30.06.2022)		
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.						

Swisscanto (CH) IF V - 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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'328 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SIX SBI AAA-BBB TR CHF						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		2 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH1140340709 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.18 % (per 04.11.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.01.2022)						
Lfd. Jahr	-9.9 %	1	2	3	4	5	6	7
		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →				
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		<b>Morningstar Globes</b>		<b>MSCI ESG Score</b>		
				2 / 5 (per 30.06.2022)		7.4 / 10 (per 30.06.2022)		
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.						

4.3.4.11 Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS	
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-FactorTM-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index schliesst Emittenten aus, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	State Street Global Advisors		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2020		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	6'113 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg SASB US Corp ESG x-Cntrv SI USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	195 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -17 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BLF7VX27 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.15 - 0.20 % (per 11.06.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.4 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2022)

Lyxor Index Fund - Lyxor ESG USD Corporate Bond (DR) UCITS ETF		LYXOR etf	
Sein Anlageziel besteht darin, die Aufwärts- und Abwärtsbewegungen des Bloomberg Barclays MSCI USD Corporate Liquid SRI Sustainable Index in USD nachzubilden. Der Bloomberg Barclays MSCI USD Corporate Liquid SRI Sustainable Index misst die Performance auf USD lautenden Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating, die von US-amerikanischen und nicht US-amerikanischen Unternehmen begeben wurden und eine Laufzeit von mindestens 1 Jahr aufweisen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	Lyxor Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2015		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	166 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg MSCI USD LC SRI Sus TR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	63 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -67 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	LU1285959703 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.14 - 0.20 % (per 21.06.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.6 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-2.3 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2022)

UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomb. MSCI US Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF		UBS	
Der Fonds ist ein börsenhandelter 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2015		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	568 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Markt iBoxx € Sustain Corp Cus		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	37 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -84 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1215461085 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.20 - 0.25 % (per 30.08.2019)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.5 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	0.9 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2022)

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. High Yield Corporate ESG UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS	
Das Ziel des Fonds ist die Abbildung der Wertentwicklung des festverzinslichen, in US-Dollar notierten Marktes für hochverzinsliche Unternehmensanleihen. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-FactorTM-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index schliesst Emittenten aus, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	State Street Global Advisors		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2013		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	143 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg US HY 0-5Y (Ex 144A) TR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	372 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +18 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00B99FL386 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.30 - 0.35 % (per 24.03.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.2 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-1.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	1.0 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 6.6 / 10 (per 30.06.2022)

### 4.3.4.12 Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund		Legal & General															
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified, entspricht. Der Index umfasst ausschliesslich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen. Der Fondsmanager übt ein aktives Management aus.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds															
Regionaler Fokus		Emerging Markets															
Fondsmanager		LGIM Managers															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018															
Fondsvermögen (in CHF)		1'997 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		JPM ESG EMBI Global Diversified TR EUR															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		845 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: 0 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		IE00BGGB460 (CHF)															
Laufende Kosten		0.04 - 0.32 % (per 23.03.2022)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.02.2022)															
Lfd. Jahr		-21.2 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		-6.7 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
5 Jahre p.a.		k.A.		4 / 5 (per 30.06.2022)				3.9 / 10 (per 30.06.2022)									

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (Local Currency) Index Fund		Legal & General															
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG GBI-EM Global Diversified Local Currency Index, entspricht. Der Index umfasst ausschliesslich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt (Environment), Soziales (Social) und gute Unternehmensführung (Governance) erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Indexfonds															
Regionaler Fokus		Emerging Markets															
Fondsmanager		LGIM Managers															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2019															
Fondsvermögen (in CHF)		1'109 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		JPM ESG GBI-EM Global Div															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		446 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: 0 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		IE00BGGBH90 (EUR)															
Laufende Kosten		0.08 - 0.33 % (per 23.03.2022)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.02.2022)															
Lfd. Jahr		-7.0 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		-3.5 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
5 Jahre p.a.		k.A.		4 / 5 (per 30.06.2022)				4.8 / 10 (per 30.06.2022)									

iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF		iShares by BlackRock															
Der Fonds versucht den J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index abzubilden. Der Index bildet die Wertentwicklung einer Untergruppe von auf US-Dollar lautenden fest und/oder variabel verzinslichen Schwellenländeranleihen ab, die von staatlichen oder quasi-staatlichen Emittenten begeben werden. Der Index enthält nur Anleihen, die die Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investment des Indexanbieters sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien erfüllen und die United Nations Global Compact Prinzipien nicht verletzen.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / ETF															
Regionaler Fokus		Emerging Markets															
Fondsmanager		BlackRock															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018															
Fondsvermögen (in CHF)		1'790 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		JPM ESG EMBI Global Div NR USD															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		821 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: 0 %								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		IE00BF553838 (USD)															
Laufende Kosten		0.45 - 0.50 % (per 05.10.2021)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)															
Lfd. Jahr		-20.5 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		-5.4 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
5 Jahre p.a.		k.A.		4 / 5 (per 30.06.2022)				3.9 / 10 (per 30.06.2022)									

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G ESG Emerging Markets Corporate Bond (USD) UCITS ETF		Legal & General															
Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der die Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Custom Maturity Index vorbehaltlich des Abzugs der laufenden Gebühren und anderer mit dem Betrieb des Fonds verbundener Kosten nachbilden soll. Der Index ist so konzipiert, dass er ein Engagement in Wertpapieren von Emittenten bietet, die bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Anforderungen erfüllen, wie vom Indexanbieter definiert.																	
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / ETF															
Regionaler Fokus		Emerging Markets															
Fondsmanager		LGIM Managers															
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021															
Fondsvermögen (in CHF)		913 Mio. (per 30.06.2022)															
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
Benchmark		JPM ESG CEMBI Bro Div Cust Matur GR USD															
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit		Sozial		Religion		Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A.							versus Peers: k.A.								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.															
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
ISIN		IE00BLRPF81 (USD)															
Laufende Kosten		0.35 - 0.38 % (per 21.03.2022)															
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.02.2022)															
Lfd. Jahr		-12.9 %		1		2		3		4		5		6		7	
3 Jahre p.a.		k.A.		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
5 Jahre p.a.		k.A.		4 / 5 (per 30.06.2022)				5.9 / 10 (per 30.06.2022)									

4.3.4.13 Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)																	
Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf die Anlage an, welche die Rendite des in Euro abgesicherten Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index widerspiegelt. Um als grüne Anleihe im Sinne des Index eingestuft zu werden und eine Einstufung als von unmittelbarem ökologischen Nutzen zu erreichen, müssen die Erlöse einer Anleihe zur Finanzierung von Projekten dienen, die gemäss den Bestimmungen des Indexanbieters unter eine oder mehrere qualifizierende Umweltkategorien fallen, darunter insbesondere erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wassermanagement, ökologisches Bauen und Klimaanpassung.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds															
<b>Regionaler Fokus</b>		Global															
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2017															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'102 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		BBgBarc MSCI Green Bond TR EUR															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/ Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		311 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +100 %													
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Greenfin															
<b>ISIN</b>		IE00BD0DT578 (EUR)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.05 - 0.21 % (per 09.06.2022)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-14.3 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		-4.3 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →													
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
<b>5 Jahre p.a.</b>		-1.4 %		4 / 5 (per 30.06.2022)				8.3 / 10 (per 30.06.2022)									

Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF																	
Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg MSCI USD Corporate and Agency Green Bond Index (der «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. Anleihen von Emittenten, die gegen ESG-Standards verstossen, sind aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Global															
<b>Fondsmanager</b>		DWS Investment GmbH															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		234 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		Bloomberg MSCI USD Corp&Agency GB GR USD															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/ Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.		versus Peers: k.A.													
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		IE0003W90921 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.25 % (per 14.10.2021)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.07.2021)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-11.6 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →													
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		1 / 5 (per 30.06.2022)				7.6 / 10 (per 30.06.2022)									

Multi Units Luxembourg - Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF																	
Der Fonds hat das Ziel, den Solactive Green Bond EUR USD IG Index so genau wie möglich abzubilden. Dieser Index beinhaltet Green Bonds mit Investment Grade Rating, welche von Staaten, multinationalen Unternehmen oder Entwicklungsbanken ausgegeben werden und in EUR oder USD 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.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Global															
<b>Fondsmanager</b>		Lyxor Asset Management															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2017															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		534 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		Solactive Green Bond EUR USD IG TR EUR															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/ Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		338 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +100 %													
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Greenfin															
<b>ISIN</b>		LU1563454310 (EUR)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.25 - 0.30 % (per 03.09.2021)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.06.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-13.1 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		-3.8 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →													
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
<b>5 Jahre p.a.</b>		-0.8 %		4 / 5 (per 30.06.2022)				8.7 / 10 (per 30.06.2022)									

Multi Units Luxembourg - Lyxor Global Green Bond 1-10Y (DR) UCITS ETF																	
Der Fonds zielt darauf ab, den Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Index nachzubilden. Um für den Benchmarkindex zulässig zu sein, muss eine Anleihe von MSCI ESG Research (wie nachstehend ausführlicher aufgeführt) als «grüne Anleihe» zulässig erklärt werden und bestimmte Kriterien erfüllen, insbesondere in Bezug auf ihr Emissionsvolumen, Restlaufzeit (zwischen 1 und 10 Jahren), Ratings (nur Investment Grade-Anleihen sind zulässig) und Ausgabewährung (wie von Bloomberg in der Methode beschrieben). Dies umfasst eine integrierte Reihe von Instrumenten und Produkten für die effiziente Verwaltung von Research-, Analyse- und Compliance-Aufgaben über das gesamte Spektrum der ESG-Faktoren.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Global															
<b>Fondsmanager</b>		Lyxor Asset Management															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2022															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		159 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		Bloomberg MSCI Gbl Grn Bd 1-10Y TR EUR															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>		Umwelt/ Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		293 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +100 %													
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		LU1981860742 (CHF)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 % (per 11.05.2022)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.06.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		k.A.		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →													
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		4 / 5 (per 30.06.2022)				9.5 / 10 (per 30.06.2022)									

### 4.3.5 Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

#### 4.3.5.1 Fokus: Global

iShares IV plc - iShares MSCI World SRI UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI World Index.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		5'498 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI World SRI Slect Rdc FsslFuel NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		64 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -52 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BDZTMS4 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.23 % (per 12.10.2020)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-23.3 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		8.6 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.9 / 10 (per 30.06.2022)	
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	

iShares IV plc - iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung eines Index aus Unternehmen in Industrieländern nachzubilden, wobei kontroverse Geschäftsfelder ausgeschlossen werden und Unternehmen mit einem höheren ESG-Rating mehr Gewicht erhalten. 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'591 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI World ESG Enhanced Focus CTB NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		97 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -26 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2036 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BG11HV38 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.30 % (per 13.09.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-22.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		7.2 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.9 / 10 (per 30.06.2022)	
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	

Crown Sigma UCITS plc - LGT Sustainable Quality Equity Sub-Fund		LGT Capital Partners your partner for alternative investments	
Das Ziel dieses Fonds ist es, einen gleichmässigen langfristigen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) werden als Teil des Investmentprozesses des Fonds betrachtet. Das Fondsportfolio wird unter Bezugnahme auf MSCI World (NR) Index (die Benchmark) aktiv verwaltet, da die Benchmark übertroffen werden soll.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		LGT Capital Partners	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		769 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		30 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -77 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		IE0001XTIUG6 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.66 % (per 30.11.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 21.07.2022)	
Lfd. Jahr	-27.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		k.A.	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		10 / 10 (per 30.06.2022)	
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	

Schroder ISF - Global Sustainable Growth		Schroders	
Ziel des Fonds ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus Ländern weltweit, die den Nachhaltigkeitskriterien des Managers entsprechen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt. Der Manager vertritt die Ansicht, dass Unternehmen, die positive Nachhaltigkeitsmerkmale wie eine langfristig ausgelegte Verwaltung des Geschäfts, die Anerkennung ihrer Verantwortlichkeiten gegenüber Kunden, Mitarbeitern und Lieferanten und einen respektvollen Umgang mit der Umwelt aufweisen, besser aufgestellt sind, um ihr Wachstum und ihre Renditen langfristig aufrechtzuerhalten.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Schroder Investment Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2010	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'946 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		21 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -84 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU0557290854 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.05 - 2.64 % (per 15.06.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 19.05.2022)	
Lfd. Jahr	-22.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		10.1 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		9.7 / 10 (per 30.06.2022)	
<b>5 Jahre p.a.</b>		11.1 %	

4.3.5.2 Fokus: Europa

iShares IV plc - iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF		<b>iShares</b> 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2018	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'610 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe ESG Screened NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		118 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -15 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BFNM3D14 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.12 % (per 19.10.2018)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-15.6 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		4.3 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		3 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.4 / 10 (per 30.06.2022)	

iShares IV plc - iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF		<b>iShares</b> 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'247 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe ESG Enhanced Fcs CTB NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		103 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -27 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2031 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BHPJ676 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.12 % (per 16.04.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-15.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		4.6 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		3 / 5 (per 30.06.2022)	
		10 / 10 (per 30.06.2022)	

Multi Units Luxembourg - Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB (DR) UCITS ETF		<b>LYXOR</b> etf STRATEGIE. CARRIERE. CROISSER.	
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex S&P Eurozone Large Mid Cap Paris-Aligned Climate Net Total Return Index abzubilden. Der Index zielt darauf ab, die Wertentwicklung geeigneter Wertpapiere aus dem übergeordneten S&P Eurozone LargeMidCap Index darzustellen, die auf Indextebene ganzheitlich mit dem Klimaszenario der globalen Erwärmung von 1,5°C vereinbar sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Lyxor Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2020	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'275 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		S&P Eurozone LargeMid P-A Climate NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		34 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -79 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		LU2195226068 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 % (per 06.07.2020)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.06.2022)	
Lfd. Jahr	-21.5 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		k.A.	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.7 / 10 (per 30.06.2022)	

Nordea 1 - European Stars Equity Fund		<b>Nordea</b> ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds investiert sein Vermögen unter besonderer Berücksichtigung der Fähigkeit der Unternehmen zur Einhaltung internationaler Standards für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance. Der Fonds investiert in Unternehmen, die im Hinblick auf ihre Fähigkeit, auf lange Sicht Cashflow zu generieren, unterbewertet sind. Der Fonds legt mindestens drei Viertel seines Gesamtvermögens (ohne Barmittel) in aktienähnlichen Wertpapieren von Gesellschaften an, die ihren Sitz in Europa haben oder dort überwiegend wirtschaftlich tätig sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Nordea Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'303 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe Growth NR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		112 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -20 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / Towards Sustainability / LuxFlag	
<b>ISIN</b>		LU1706108732 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.05 - 2.56 % (per 07.03.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.02.2022)	
Lfd. Jahr	-17.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		6.9 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		3 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.7 / 10 (per 30.06.2022)	

4.3.5.3 Fokus: Schweiz

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible			
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'291 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		SIX SPI TR CHF	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		85 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -20 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0451461963 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.22 % (per 19.08.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-15.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	5.2 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.5 / 10 (per 30.06.2022)	

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		793 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		MSCI Switzerland IMI +5 % Iss Cp NR CHF	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		19 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -82 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0368190739 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.28 % (per 09.09.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-19.0 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	7.9 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.4 / 10 (per 30.06.2022)	

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market ESG Blue			
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und strebt danach, die Performance des SPI ESG Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren und Rechten - wie Anteilscheine, Genussscheine, Anteile an Genossenschaften sowie Partizipationsscheine - investieren, die von im Index vertretenen Unternehmen ausgegeben wurden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'458 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		SIX SPI ESG	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		101 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -5 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0597394524 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 0.18 % (per 03.08.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 27.09.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-15.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.6 / 10 (per 30.06.2022)	

UBS (CH) Investment Fund - Equities Switzerland ESG Passive All II			
Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, den repräsentativen Referenzindex für den schweizerischen Aktienmarkt passiv nachzubilden und eine Performance zu erzielen, welche dessen Entwicklung entspricht. Der Referenzindex misst die Entwicklung von Schweizer Aktien unter Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren. Diese Faktoren werden anhand eines von Inrate bereitgestellten Frameworks und entsprechender Nachhaltigkeitsdaten quantifiziert.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		744 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		SPI ESG	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		104 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -2 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0594527720 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 % (per 16.06.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-15.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2022) MSCI ESG Score 9.6 / 10 (per 30.06.2022)	

4.3.5.4 Fokus: Nordamerika

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		4'673 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein xma Ja nxm	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		97 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -28 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt kein externes ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BHZPJ890 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.07 - 0.10 % (per 28.06.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-22.6 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		10.2 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.1 / 10 (per 30.06.2022)	

UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 ESG UCITS ETF		UBS	
Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des «S&P 500 ESG Index» nachzubilden. Der Index ist ein Aktienindex, der von dem internationalen Indexanbieter S&P Indices berechnet, gepflegt und veröffentlicht wird. Der Index bildet die Kursbewegungen der 500 führenden Unternehmen nach, die an den Märkten in den USA notiert, aber für Anleger in aller Welt zugänglich sind. Der Index ist ein breit aufgestellter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der darauf ausgelegt ist, die Performance von Wertpapieren zu messen, die bestimmte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Insgesamt weist er aber ähnliche Branchengewichtungen auf wie der «S&P 500».			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'827 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		S&P 500 ESG NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein xma Ja nxm	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		109 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -19 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt kein externes ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BHXMHK04 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.12 - 0.17 % (per 18.04.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)	
Lfd. Jahr	-19.5 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		12.2 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.0 / 10 (per 30.06.2022)	

iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI USA Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		8'290 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI USA SRI Sclt Rdc FossilFuel NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein xma Ja nxm	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		66 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -51 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt kein externes ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BYJRR92 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.23 % (per 21.05.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-21.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		12.8 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		13.6 %	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.4 / 10 (per 30.06.2022)	

Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF		DWS	
Der Fonds wird passiv verwaltet. Die MSCI Low Carbon SRI Leaders Indizes basieren auf den MSCI Global Low Carbon Leaders Indizes, den MSCI ESG Leaders Indizes und der Methodik der MSCI SRI-Indizes. Die Methodiken des MSCI Global Low Carbon Leaders und des MSCI ESG Leaders Indizes werden unabhängig vom Mutterindex angewandt. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region der Mutterindex erreicht wird.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika	
<b>Fondsmanager</b>		DWS Investment GmbH	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'948 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI USA Low Carbon SRI Leader	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein xma Ja nxm	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund-heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		27 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -80 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		IE00BFMNP542 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 0.20 % (per 20.04.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2022)	
Lfd. Jahr	-21.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		12.1 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		8.7 / 10 (per 30.06.2022)	

4.3.5.5 Fokus: Emerging Markets

iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF		<b>iShares</b> by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsenhandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI EM Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'685 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI EM SRI Slect Reduced Fossil Fuel NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		123 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -52 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		IE00BYVJRP78 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.07 - 0.10 % (per 28.06.2021)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-14.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		2.2 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		3.5 %	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.4 / 10 (per 30.06.2022)	

Candriam Sustainable - Equity Emerging Markets		<b>CANDRIAM</b> 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		Candriam	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'643 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI EM NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		147 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -43 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2033 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR / Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		LU1434524416 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.12 - 0.17 % (per 18.04.2019)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.12.2022)	
Lfd. Jahr	-17.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		6.9 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		6.1 %	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		6.3 / 10 (per 30.06.2022)	

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue		<b>CREDIT SUISSE</b>	
Der Fonds bildet den MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Emerging Markets Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'578 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI EM ESG Leaders NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		217 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -16 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU1587907855 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.23 % (per 21.05.2021)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.05.2022)	
Lfd. Jahr	-19.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		0.9 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		2.4 %	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		8.6 / 10 (per 30.06.2022)	

iShares IV plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF		<b>iShares</b> 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, zivilen Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'716 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI EM ESG Enhanced Focus CTB NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		211 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -18 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2023 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		IE00BHZPJ239 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 0.20 % (per 20.04.2022)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-17.8 %	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.	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		8.0 / 10 (per 30.06.2022)	

4.3.5.6 Fokus: Asien

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'098 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Japan ESG Screened NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -7 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BFNM3L97 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 % (per 19.10.2018)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-20.6 %	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 30.06.2022)	
		8.9 / 10 (per 30.06.2022)	

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		592 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		59 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -28 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE00BHPJ346 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 % (per 16.04.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-21.2 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		0.9 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.6 / 10 (per 30.06.2022)	

Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI China ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF		LYXOR etf simpler. clearer. closer.	
Der Fonds ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds mit dem Ziel, den MSCI China Select ESG Rating Trend Leaders NET USD Index so genau wie möglich abzubilden. Der Index repräsentiert die Wertentwicklung der Unternehmen, die ein robustes ESG-Profil im Vergleich zu ihrem Sektor aufweisen, sowie einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils. Unternehmen aus ESG-sensiblen Sektoren oder deren Produkte oder Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben könnten, sind ausgeschlossen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		Lyxor Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2005	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		582 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI China Sel ESG R&T Leaders NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		86 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -63 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU1900068914 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.65 % (per 21.02.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.06.2022)	
Lfd. Jahr	-5.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		-9.4 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		-3.9 %	
		k.A.	
		8.0 / 10 (per 30.06.2022)	

iShares IV plc - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF		iShares by BlackRock	
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI 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 Japan Index.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2017	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		846 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI JPN SRI Sclt Rdc FsslFuel NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		58 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -29 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR	
<b>ISIN</b>		IE00BYX8XC17 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 0.25 % (per 28.06.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-21.5 %	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	
5 Jahre p.a.		2.0 %	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		10 / 10 (per 30.06.2022)	

### 4.3.5.7 Fokus: Region Pazifik

HSBC ETFs PLC - HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF		HSBC															
Der Fonds zielt darauf ab, die Renditen des FTSE Asia ex Japan ESG Low Carbon Select Index möglichst genau nachzubilden. Der Index strebt eine Reduzierung der Kohlenstoffemissionen und der Belastung durch fossile Brennstoffreserven und eine Verbesserung des ESG-Ratings des FTSE Russell Index im Vergleich zum Hauptindex an. Der Index wendet zudem die Ausschlusskriterien des United Nations Global Compact an.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Region Pazifik															
<b>Fondsmanager</b>		HSBC															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2020															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		296 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		FTSE AP ex JPN ESG LwCb Slc NR USD															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit							
				Sozial		Religion		Anderer									
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		160 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -23 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		IE00BK5Y8G26 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.18 - 0.25 % (per 05.07.2022)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 02.06.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-15.9 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →								
				<b>Morningstar Globes</b>					<b>MSCI ESG Score</b>								
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		4 / 5 (per 30.06.2022)					6.9 / 10 (per 30.06.2022)								

UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF		UBS															
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5 % Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte des Pazifikraums messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Region Pazifik															
<b>Fondsmanager</b>		UBS															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2011															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		961 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		MSCI Pacific SRI LC Sele 5 % Iss Cap NR															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit							
				Sozial		Religion		Anderer									
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		42 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -79 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		LU0629460832 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.37 - 0.53 % (per 02.07.2020)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-20.5 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		0.5 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →								
				<b>Morningstar Globes</b>					<b>MSCI ESG Score</b>								
<b>5 Jahre p.a.</b>		1.9 %		5 / 5 (per 30.06.2022)					10 / 10 (per 30.06.2022)								

Candriam Sustainable - Equity Japan		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY															
Der Fonds investiert in die Aktien der besten japanischen Unternehmen, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Belange am erfolgreichsten in ihre Geschäftsmodelle und ihr Stakeholder-Management integrieren. Ausserdem müssen die in Frage kommenden Portfoliobeteiligungen im Einklang mit den zehn Prinzipien des UN Global Compact handeln und dürfen nicht in der Rüstungsindustrie tätig sein. Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht in der Verringerung der Treibhausgasemissionen und der Erzielung langfristiger positiver Auswirkungen auf soziale und ökologische Aspekte.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds															
<b>Regionaler Fokus</b>		Region Pazifik															
<b>Fondsmanager</b>		Candriam															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		JPY / 2016															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		302 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		MSCI Japan NR JPY															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit							
				Sozial		Religion		Anderer									
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		51 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -37 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein															
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR / Towards Sustainability															
<b>ISIN</b>		LU1434526460 (JPY)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 2.34 % (per 05.08.2020)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.12.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-6.6 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		4.1 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →								
				<b>Morningstar Globes</b>					<b>MSCI ESG Score</b>								
<b>5 Jahre p.a.</b>		3.4 %		4 / 5 (per 30.06.2022)					9.0 / 10 (per 30.06.2022)								

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.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds															
<b>Regionaler Fokus</b>		Region Pazifik															
<b>Fondsmanager</b>		First Sentier Investors															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		GBP / 2005															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		776 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		MSCI AC Asia Pacific ex Japan NR GBP															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit							
				Sozial		Religion		Anderer									
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							versus Peers: k.A.								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.															
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability															
<b>ISIN</b>		GB00B0TY6V50 (GBP)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.94 - 1.63 % (per 28.08.2020)															
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-11.5 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		6.9 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →								
				<b>Morningstar Globes</b>					<b>MSCI ESG Score</b>								
<b>5 Jahre p.a.</b>		8.4 %		4 / 5 (per 30.06.2022)					7.1 / 10 (per 30.06.2022)								

### 4.3.6 Die vier Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

#### 4.3.6.1 Fokus: Global

Amundi Ultra Short Term Bond SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT								
Ziel ist es, über einen Mindestanlagehorizont von 6 Monaten den zusammengesetzten Vergleichsindex (80 Prozent kapitalisierter ESTER-Satz + 20 Prozent ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index) zu schlagen, wobei ESG-Kriterien in den Wertpapierauswahlprozess des Fonds integriert werden. Um dies zu erreichen, setzt das Managementteam einen Investmentprozess ein, der auf einem dreistufigen Ansatz basiert: eine extra-finanzielle Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in Kombination mit einer Bottom-up-Analyse für die Titelauswahl.										
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Money Market Fonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		Amundi Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2011								
Fondsvermögen (in CHF)		6'946 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		Komposit-Benchmark								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -36 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten								
Gütesiegel		Label ISR								
ISIN		FR0011088657 (EUR)								
Laufende Kosten		0.08 - 0.48 % (per 20.06.2022)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2022)								
Lfd. Jahr	-0.9 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		3 / 5 (per 30.06.2022)			k.A.					

UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)		UBS								
Der Fonds investiert sein Vermögen zu mindestens zwei Drittel in «green», «social», «sustainable» Anleihen, deren Emissionserlöse für zulässige Umwelt- und Sozialprojekte verwendet werden, in «sustainability-linked» Anleihen, die umweltsozial- und governancebezogene Leistungsindikatoren enthalten, für deren Einhaltung sich die Emittenten verpflichten, sowie in Anleihen von Emittenten, die mehr als 50 Prozent ihrer Umsätze aus Aktivitäten erzielen, die zu Lösungen von ökologischen und sozialen Herausforderungen beitragen.										
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		UBS								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2022								
Fondsvermögen (in CHF)		855 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		k.A.								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A.			versus Peers: k.A.					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		LU2437035145 (EUR)								
Laufende Kosten		0.02 - 0.65 % (per 02.02.2022)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)								
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		k.A.			k.A.					

PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Global Investment Grade Credit ESG Fund		PIMCO								
Der Global Investment Grade Credit ESG Fund ist ein aktiv gemanagter Fonds, der vorrangig in Investment-Grade-Unternehmensanleihen anlegt und dabei einen positiven Beitrag für die Gesellschaft leistet. Die Anlagen des Fonds sind breit über Branchen, Emittenten und Regionen in aller Welt gestreut, und die Titelauswahl erfolgt gemäß dem internen top-down- sowie bottom-up-orientierten ESG-Selektionsverfahren von PIMCO, das auch Ausschlüsse, Bewertungen und Anlageentscheidungen anhand von ESG-Kriterien vorsieht.										
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		PIMCO								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018								
Fondsvermögen (in CHF)		1'366 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		Bloomberg Gbl Agg Credit TR Hdg USD								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		283 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: +49 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2025 überschritten								
Gütesiegel		Towards Sustainability								
ISIN		IE00BFZ89957 (USD)								
Laufende Kosten		0.00 - 1.42 % (per 04.05.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.07.2022)								
Lfd. Jahr	-13.7 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		k.A.			3 / 5 (per 30.06.2022)			8.6 / 10 (per 30.06.2022)		

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								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		PIMCO								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2017								
Fondsvermögen (in CHF)		2'085 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		Bloomberg Global Aggregate TR Hdg USD								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		96 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -54 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein								
Gütesiegel		Towards Sustainability								
ISIN		IE00BYXVTY44 (USD)								
Laufende Kosten		0.52 - 1.42 % (per 29.11.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.07.2022)								
Lfd. Jahr	-9.9 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		1.2 %			4 / 5 (per 30.06.2022)			7.1 / 10 (per 30.06.2022)		

4.3.6.2 Fokus: Europa

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund		<b>BlackRock</b>									
Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Pfund Sterling laufenden Geldmarktzins zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapieren anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Money Market Fonds									
Regionaler Fokus		Europa									
Fondsmanager		BlackRock									
Währung / Lancierungsjahr		GBP / 2019									
Fondsvermögen (in CHF)		9'817 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
Benchmark		MSCI Europe NR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A.							versus Peers: k.A.		
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.									
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		IE00BK8M8R05 (GBP)									
Laufende Kosten		0.03 - 0.22 % (per 23.09.2021)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.07.2022)									
Lfd. Jahr	0.2 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes				MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.				9.4 / 10 (per 30.06.2022)					

BlackRock FIDF plc - iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)		<b>iShares</b> 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									
Regionaler Fokus		Europa									
Fondsmanager		BlackRock									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019									
Fondsvermögen (in CHF)		2'264 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
Benchmark		Bloomberg Euro Agg Corps TR USD									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A.							versus Peers: k.A.		
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.									
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		IE00BJP12Y80 (EUR)									
Laufende Kosten		0.03 - 0.15 % (per 13.05.2022)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-12.0 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	-3.3 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes				MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.				k.A.					

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund		<b>BlackRock</b>									
Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Euro laufenden Geldmarktzins zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapieren anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Money Market Fonds									
Regionaler Fokus		Europa									
Fondsmanager		BlackRock									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019									
Fondsvermögen (in CHF)		4'945 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
Benchmark		1 Week EUR LIBID TR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A.							versus Peers: k.A.		
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.									
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel									
ISIN		IE000XHNDBQ6 (EUR)									
Laufende Kosten		0.03 - 0.45 % (per 25.01.2022)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.07.2022)									
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes				MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.				9.4 / 10 (per 30.06.2022)					

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund		<b>Nordea</b> ASSET MANAGEMENT									
Der Fonds strebt mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum für seine Anteilhaber und eine überdurchschnittliche Wertentwicklung an. Das Managementteam wählt bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios schwerpunktmässig Emittenten aus, die in der Lage sind, die internationalen Standards für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance einzuhalten, und überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmalen bieten. Ausserdem wendet der Fonds ein zusätzliches negatives Screening an, um bestimmte Sektoren oder Unternehmen anhand von Kriterien für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance auszuschliessen.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Europa									
Fondsmanager		Nordea Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019									
Fondsvermögen (in CHF)		1'090 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
Benchmark		ICE BofA Euro Corporate TR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		80 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz				versus Peers: -42 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten									
Gütesiegel		Transparenzlogo / Towards Sustainability / LuxFlag									
ISIN		LU1927797586 (EUR)									
Laufende Kosten		0.05 - 1.60 % (per 05.03.2021)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.02.2022)									
Lfd. Jahr	-12.1 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	-3.9 %	← geringes Risiko/ tiefe Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes				MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.				9.5 / 10 (per 30.06.2022)					

4.3.6.3 Fokus: Schweiz

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible								
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'781 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SIX SBI Corporate TR CHF						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		95 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH1117196019 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.16 % (per 23.02.2022)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2022)</b>						
Lfd. Jahr	-7.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		k.A.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		k.A.		2 / 5 (per 30.06.2022)		8.9 / 10 (per 30.06.2022)		

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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'711 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SBI ESG AAA-BBB TR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		38 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH0597394557 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 0.18 % (per 02.02.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.10.2022)</b>						
Lfd. Jahr	-10.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		k.A.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		k.A.		2 / 5 (per 30.06.2022)		7.6 / 10 (per 30.06.2022)		

Swisscanto (CH) IF V - 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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'328 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SIX SBI AAA-BBB TR CHF						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		2 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH1140340709 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.18 % (per 04.11.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2022)</b>						
Lfd. Jahr	-9.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		k.A.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		k.A.		2 / 5 (per 30.06.2022)		7.4 / 10 (per 30.06.2022)		

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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		UBS						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'583 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SBI® ESG Domestic AAA-BBB TR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		39 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH0594527738 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.14 % (per 27.09.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)</b>						
Lfd. Jahr	-10.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		k.A.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		k.A.		2 / 5 (per 30.06.2022)		7.4 / 10 (per 30.06.2022)		

#### 4.3.6.4 Fokus: Nordamerika

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF		STATE STREET GLOBAL ADVISORS	
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-FactorTM-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index schliesst Emittenten aus, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	State Street Global Advisors		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2020		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	6'113 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg SASB US Corp ESG x-Cntrv SI USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	195 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		Gesund- heit
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BLF7VX27 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.15 - 0.20 % (per 11.06.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.4 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	3	4
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	5	6
		7	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2022)

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT	
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 Anlagemerkmale bieten. Der Fonds investiert in Unternehmen, die mit dem unternehmenseigenen ESG-Modell von NAM analysiert und bewertet wurden, um sicherzustellen, dass nur Wertpapiere von Unternehmen mit der für den Fonds erforderlichen ESG-Mindestbewertung für eine Aufnahme ins Anlageuniversum in Betracht kommen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	Nordea Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'306 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg US Credit TR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	124 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		Gesund- heit
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1933824366 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.05 - 1.01 % (per 05.10.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.6 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-1.1 %	3	4
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	5	6
		7	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.6 / 10 (per 30.06.2022)

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund		BlackRock	
Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Dollar laufenden Geldmarktzinseszins 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Money Market Fonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	4'169 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Europe NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A.		Positiv- selektion
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	IE00BK8M9336 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.03 - 0.20 % (per 24.07.2019)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	0.1 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	3	4
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	5	6
		7	
		Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 8.8 / 10 (per 30.06.2022)

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund		Nordea ASSET MANAGEMENT	
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 Anlagemerkmale bieten. Der Fonds investiert in Unternehmen, die mit dem unternehmenseigenen ESG-Modell von NAM analysiert und bewertet wurden, um sicherzustellen, dass nur Wertpapiere von Unternehmen mit der für den Fonds erforderlichen ESG-Mindestbewertung für eine Aufnahme ins Anlageuniversum in Betracht kommen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Nordamerika		
<b>Fondsmanager</b>	Nordea Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	648 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ICE BofA US High Yield TR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	133 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		Gesund- heit
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1937720487 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.05 - 1.31 % (per 07.03.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.9 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.8 %	3	4
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	5	6
		7	
		Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2022)

4.3.6.5 Fokus: Emerging Markets

PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond ESG Fund		PIMCO															
Der PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund ist ein diversifiziertes Portfolio, das sich primär aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten zusammensetzt, die sich entweder in Schwellen- oder Entwicklungsländern befinden oder wirtschaftlich mit diesen verbunden sind. Emittenten, die die SRI-Kriterien nicht erfüllen, sind ausgeschlossen.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds															
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets															
<b>Fondsmanager</b>		PIMCO															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2010															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'115 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		JPM ESG EMBI Global Diversified TR EUR															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/ /Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		355 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -69 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2025 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability															
<b>ISIN</b>		IE00B61N1B75 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.89 - 1.74 % (per 08.10.2021)															
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 13.07.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-20.4 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		-4.8 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
<b>5 Jahre p.a.</b>		-0.9 %		4 / 5		4.3 / 10		(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)							

Legal & General ICAV - L&G ESG EM Government Bond (USD) Index Fund		Legal & General															
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die dem Staatsanleihemarkt der Schwellenländer, repräsentiert durch den JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified, entspricht. Der Index umfasst ausschließlich Anleihen, welche die Kriterien des Indexanbieters für sozial verantwortliches Investieren («SRI»-Kriterien) und die ESG-Ratingkriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen und deren Emittenten den Kriterien für Schwellenländer entsprechen. Der Fondsmanager übt ein aktives Management aus.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds															
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets															
<b>Fondsmanager</b>		LGIM Managers															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'997 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		JPM ESG EMBI Global Diversified TR EUR															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/ /Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		845 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -26 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		IE00BGGK460 (CHF)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.04 - 0.32 % (per 23.03.2022)															
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 17.02.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-21.2 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		-6.7 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		4 / 5		3.9 / 10		(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)							

iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF		iShares by BlackRock															
Der Fonds versucht den J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index abzubilden. Der Index bildet die Wertentwicklung einer Untergruppe von auf US-Dollar lautenden fest und/oder variabel verzinslichen Schwellenländeranleihen ab, die von staatlichen oder quasi-staatlichen Emittenten begeben werden. Der Index enthält nur Anleihen, die die Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investment des Indexanbieters sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien erfüllen und die United Nations Global Compact Prinzipien nicht verletzen.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets															
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2018															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'790 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		JPM ESG EMBI Global Div NR USD															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/ /Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		821 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -28 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		IE00BF553838 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.45 - 0.50 % (per 05.10.2021)															
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-20.5 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		-5.4 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		4 / 5		3.9 / 10		(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)							

Legal & General UCITS ETF Plc - L&G ESG Emerging Markets Corporate Bond (USD) UCITS ETF		Legal & General															
Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der die Wertentwicklung des J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Custom Maturity Index vorbehaltlich des Abzugs der laufenden Gebühren und anderer mit dem Betrieb des Fonds verbundener Kosten nachbilden soll. Der Index ist so konzipiert, dass er ein Engagement in Wertpapieren von Emittenten bietet, die bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Anforderungen erfüllen, wie vom Indexanbieter definiert.																	
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF															
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets															
<b>Fondsmanager</b>		LGIM Managers															
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021															
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		913 Mio. (per 30.06.2022)															
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.										
<b>Benchmark</b>		JPM ESG CEMBI Bro Div Cust Matur GR USD															
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class							
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag							
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/ /Klima		Wasser		Energie		Gesund- heit		Sozial		Religion		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							versus Peers: k.A.								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.															
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel															
<b>ISIN</b>		IE00BLRPF81 (USD)															
<b>Laufende Kosten</b>		0.35 - 0.38 % (per 21.03.2022)															
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.02.2022)															
<b>Lfd. Jahr</b>		-12.9 %		1		2		3		4		5		6		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefer Rendite							höheres Risiko/ höhere Rendite →						
				Morningstar Globes				MSCI ESG Score									
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		4 / 5		5.9 / 10		(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)							

4.3.6.6 Fokus: Asien

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		Tabula	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		232 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		Markt iBoxx MSCI ESG \$ As xJp HY Cp USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE000LZC9NM0 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.65 % (per 25.04.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-25.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		k.A.	
		← geringes Risiko/ tiefe Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		3 / 5 (per 30.06.2022)	
		6.2 / 10 (per 30.06.2022)	

DWS Invest - ESG Asian Bonds		DWS	
Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (JPM JACI IG TR (USD)) übertrifft. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		DWS Investments Hong Kong Limited	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		190 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		JP Morgan Asia Credit Investment Grade	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU1859276104 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.19 - 1.32 % (per 16.08.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 27.02.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-3.2 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		1.8 %	
		← geringes Risiko/ tiefe Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		5 / 5 (per 30.06.2022)	
		8.5 / 10 (per 30.06.2022)	

UBS (Lux) Bond SICAV - Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)		UBS	
Der aktiv verwaltete Fonds investiert hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen und Forderungspapiere, die von internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlichen oder quasi-staatlichen Institutionen und/oder Unternehmen begeben werden, die vorwiegend in Asien (ohne Japan) tätig sind oder dort ihren Geschäftssitz haben und die ein solides ESG-Profil (ESG = Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) aufweisen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		125 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		JPM ACI Investment Grade TR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU1377216947 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.03 - 0.09 % (per 02.05.2016)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-9.2 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		0.6 %	
		← geringes Risiko/ tiefe Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		2.4 %	
		3 / 5 (per 30.06.2022)	
		6.6 / 10 (per 30.06.2022)	

HSBC Global Investment Funds - Asia ESG Bond		HSBC	
Der Fonds strebt langfristig Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus asiatischen Anleihen investiert und gleichzeitig ESG-Merkmale fördert. Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 70 Prozent seines Vermögens in Anleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating und andere ähnliche Wertpapiere, die ESG-Kriterien sowie Kriterien für eine bessere CO <sub>2</sub> -Bilanz erfüllen. ESG-Kriterien und Kriterien für eine bessere CO <sub>2</sub> -Bilanz können den Ausschluss von Unternehmen vorsehen, die in Sektoren mit niedrigen ESG-Ratings tätig sind, und von denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstossen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		HSBC	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2022	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		43 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		JPM ESG Asia Credit TR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU2423948368 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.25 - 1.48 % (per 19.01.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		k.A.	
		← geringes Risiko/ tiefe Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		6.8 / 10 (per 30.06.2022)	

### 4.3.7 Fonds mit ESG-Gütesiegel: Die jeweils acht ältesten

#### 4.3.7.1 FNG-Siegel

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Franklin Templeton Investment Management Ltd.		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1991		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	976 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI ACWI NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	150 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: 0 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	FNG-Siegel / Transparenzlogo / Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU0029873410 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.85 - 3.13 % (per 21.09.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.7 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	7.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	4.7 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.3 / 10 (per 30.06.2022)

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Bond - EUR Corporates		J. SAFRA SARASIN Suisse/Gr. Swiss Private Banking since 1841	
Der Fonds strebt einen stetigen Ertrag unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung sowie einer optimalen Liquidität an. Die Anlagen erfolgen weltweit in Schuldtitel, die auf Euro (EUR) lauten und von Unternehmen ausgegeben werden. Der Fonds investiert in Schuldtitel von Unternehmen, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. Einzelne Schuldner können aufgrund kritischer Aktivitäten (z.B. Produktion von Kernenergie oder Waffen) ausgeschlossen werden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Bank J. Safra Sarasin		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1992		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	93 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ICE BofA Euro Corporate TR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	71 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: 0 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	FNG-Siegel / Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	LU0045164786 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.36 - 1.05 % (per 07.05.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.2 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-3.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-1.4 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.6 / 10 (per 30.06.2022)

Columbia Threadneedle (Lux) III - CT (Lux) Responsible Global EM 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	Columbia Threadneedle Investments		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 1994		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	546 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	64 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -100 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	FNG-Siegel / Transparenzlogo / Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU0153359632 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.25 - 1.81 % (per 15.12.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-22.7 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	0.2 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 7.2 / 10 (per 30.06.2022)

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Arete Ethik Invest AG		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1995		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	90 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	64 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -100 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	FNG-Siegel / Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	AT0000973029 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.95 - 1.80 % (per 19.12.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.05.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-9.9 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-1.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.8 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.3 / 10 (per 30.06.2022)

Metzler II plc - Metzler European Growth Sustainability		<b>METZLER</b> Asset Management									
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									
Regionaler Fokus		Europa									
Fondsmanager		Metzler Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1998									
Fondsvermögen (in CHF)		173 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig			Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI Europe Growth NR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.									
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>									
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		77 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %									
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten									
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo									
ISIN		IE0002921868 (EUR)									
Laufende Kosten		0.17 - 1.62 % (per 15.10.2018)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2022)									
Lfd. Jahr		-25.6 %									
3 Jahre p.a.		5.0 %									
5 Jahre p.a.		4.3 %									

Columbia Threadneedle (Lux) III - CT (Lux) Sustainable Opportunities European Equity		<b>Columbia Threadneedle Investments</b>									
Die Zielsetzung ist die Schaffung von langfristigem Kapitalwachstum. Im Rahmen seines Anlageprozesses integriert der Manager in seine Analyse Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren («ESG»). Es werden Anlagen vermieden, die im Widerspruch zu den Zielen stehen, positive Beiträge für die Gesellschaft und/oder die Umwelt zu leisten. Der Fonds versucht Unternehmen zu verbessern, indem er diejenigen auswählt, die von einem aktiven Engagement der Anleger profitieren.											
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Europa									
Fondsmanager		Columbia Threadneedle Investments									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2000									
Fondsvermögen (in CHF)		21 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig			Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI Europe NR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.									
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>									
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		108 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %									
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein									
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo									
ISIN		LU0153358667 (EUR)									
Laufende Kosten		0.50 - 1.55 % (per 25.01.2021)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)									
Lfd. Jahr		-19.2 %									
3 Jahre p.a.		5.3 %									
5 Jahre p.a.		3.7 %									

Metzler II plc - Metzler European Smaller Companies Sustainability		<b>METZLER</b> Asset Management									
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									
Regionaler Fokus		Europa									
Fondsmanager		Metzler Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1998									
Fondsvermögen (in CHF)		448 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig			Konventionell			k.A.			
Benchmark		STOXX Europe Small 200 NR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.									
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>									
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		112 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %									
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2037 überschritten									
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo									
ISIN		IE0002921975 (EUR)									
Laufende Kosten		0.13 - 1.58 % (per 15.10.2018)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2022)									
Lfd. Jahr		-28.8 %									
3 Jahre p.a.		0.1 %									
5 Jahre p.a.		1.6 %									

The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Ecology Growth		<b>JUPITER</b> ASSET MANAGEMENT									
Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum und regelmässige Erträge an. Dazu investiert er vorwiegend in globale Aktien von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu Umwelt- und Nachhaltigkeitszielen leisten. Der Fonds berücksichtigt Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien und verfolgt ein Nachhaltigkeitsziel gemäss Artikel 9 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).											
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Jupiter Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2001									
Fondsvermögen (in CHF)		16 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig			Konventionell			k.A.			
Benchmark		FTSE ET100 TR GBP									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.									
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>									
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		241 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +100 %									
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten									
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo									
ISIN		LU0231118026 (EUR)									
Laufende Kosten		0.70 - 1.72 % (per 30.04.2021)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.07.2022)									
Lfd. Jahr		-22.5 %									
3 Jahre p.a.		7.6 %									
5 Jahre p.a.		5.4 %									

### 4.3.7.2 Eurosif Transparenzlogo

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	
Regionaler Fokus		Global	
Fondsmanager		Edmond de Rothschild Asset Management	
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1982	
Fondsvermögen (in CHF)		228 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		Bloomberg Barclays Capital Euro Aggre Corp EUR	
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class	
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		103 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -25 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget	
Gütesiegel		Transparenzlogo / Label ISR	
ISIN		FR0010172767 (EUR)	
Laufende Kosten		0.32 - 1.24 % (per 10.01.2018)	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.07.2022)	
Lfd. Jahr	-12.0 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		5 / 5 (per 30.06.2022) 8.7 / 10 (per 30.06.2022)	

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	
Regionaler Fokus		Global	
Fondsmanager		Franklin Templeton Investment Management Ltd.	
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1991	
Fondsvermögen (in CHF)		976 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		MSCI ACWI NR EUR	
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class	
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		150 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +13 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten	
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Towards Sustainability	
ISIN		LU0029873410 (EUR)	
Laufende Kosten		0.85 - 3.13 % (per 21.09.2021)	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2022)	
Lfd. Jahr	-15.7 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		7.8 % (per 30.06.2022) 3 / 5 (per 30.06.2022) 8.3 / 10 (per 30.06.2022)	

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	
Regionaler Fokus		Europa	
Fondsmanager		Edmond de Rothschild Asset Management	
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1984	
Fondsvermögen (in CHF)		386 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		MSCI EMU NR EUR	
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class	
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		98 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -39 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten	
Gütesiegel		Transparenzlogo / Label ISR / Towards Sustainability	
ISIN		FR0010505578 (EUR)	
Laufende Kosten		1.04 - 2.64 % (per 22.04.2021)	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.07.2022)	
Lfd. Jahr	-17.3 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		2.5 % (per 30.06.2022) 4 / 5 (per 30.06.2022) 9.9 / 10 (per 30.06.2022)	

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Bond - EUR Corporates		J. SAFRA SARASIN	
Der Fonds strebt einen stetigen Ertrag unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung sowie einer optimalen Liquidität an. Die Anlagen erfolgen weltweit in Schuldtitel, die auf Euro (EUR) lauten und von Unternehmen ausgegeben werden. Der Fonds investiert in Schuldtitel von Unternehmen, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. Einzelne Schuldner können aufgrund kritischer Aktivitäten (z.B. Produktion von Kernenergie oder Waffen) ausgeschlossen werden.			
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
Regionaler Fokus		Global	
Fondsmanager		Bank J. Safra Sarasin	
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1992	
Fondsvermögen (in CHF)		93 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.	
Benchmark		ICE BofA Euro Corporate TR EUR	
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class	
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		71 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -49 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten	
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo	
ISIN		LU0045164786 (EUR)	
Laufende Kosten		0.36 - 1.05 % (per 07.05.2021)	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)	
Lfd. Jahr	-13.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		-3.5 % (per 30.06.2022) 4 / 5 (per 30.06.2022) 9.6 / 10 (per 30.06.2022)	

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Europe		J. SAFRA SARASIN <small>SuisseFonds Swiss Private Banking since 1841</small>	
Der Fonds strebt an, durch europaweite Aktienanlagen einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel des Nettofondsvermögens in Aktien von Unternehmen, die einen Beitrag zu einer umwelt- und sozialverträglichen Wirtschaftsweise leisten. Diese Unternehmen haben zudem entweder ihren Sitz in Europa oder üben den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa aus. Unternehmen mit aus Nachhaltigkeitsperspektive kritischen Aktivitäten (z.B. Produktion von Kernenergie oder Waffen) können ausgeschlossen werden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	Bank J. Safra Sarasin		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1993		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	36 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Europe NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	135 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -3 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	LU0058891119 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.42 - 1.70 % (per 16.07.2015)		
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	1.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5	8.6 / 10
		(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	1.2 %		

Columbia Threadneedle (Lux) III - CT (Lux) Responsible Global EM 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	Columbia Threadneedle Investments		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 1994		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	546 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	64 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -75 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2039 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	FNG-Siegel / Transparenzlogo / Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU0153359632 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.25 - 1.81 % (per 15.12.2021)		
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-22.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	-4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5	7.2 / 10
		(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	0.2 %		

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Multi Asset - Global Opportunities		J. SAFRA SARASIN <small>SuisseFonds Swiss Private Banking since 1841</small>	
Der Fonds strebt an, durch weltweite Anlagen in Aktien und Schuldtitel einen langfristigen Vermögenszuwachs unter Einhaltung einer optimalen Risikostreuung zu erzielen. Der Fonds investiert in Wertschriften, die von Staaten, Unternehmen oder Organisationen herausgegeben werden, welche einen Beitrag zu einer umwelt- und sozialverträglichen Wirtschaftsweise leisten. Aus Nachhaltigkeitsperspektive kritische Aktivitäten (z.B. Produktion von Kernenergie oder Waffen) können ausgeschlossen werden. test			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Bank J. Safra Sarasin		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1994		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	196 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	63 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -60 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	LU0058892943 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	1.03 - 2.00 % (per 02.08.2021)		
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-10.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	3.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		2 / 5	7.8 / 10
		(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	2.6 %		

JSS Sustainable Equity - Switzerland		J. SAFRA SARASIN <small>SuisseFonds Swiss Private Banking since 1841</small>	
Der Fonds strebt an, langfristig einen Vermögenszuwachs zu erzielen. Die Anlagen erfolgen hauptsächlich in Aktien von Schweizer Unternehmen, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	Bank J. Safra Sarasin		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 1994		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	138 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI PR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
			Wasser
			Energie
			Gesund- heit
			Sozial
			Religion
			Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	33 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -69 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	CH0001630703 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.26 - 1.69 % (per 29.04.2022)		
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-17.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>	4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		2 / 5	10 / 10
		(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)
<b>5 Jahre p.a.</b>	5.3 %		

4.3.7.3 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						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Edmond de Rothschild Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1982						
Fondsvermögen (in CHF)		228 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Bloomberg Barclays Capital Euro Aggre Corp EUR						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		103 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -25 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget						
Gütesiegel		Transparenzlogo / Label ISR						
ISIN		FR0010172767 (EUR)						
Laufende Kosten		0.32 - 1.24 % (per 10.01.2018)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.07.2022)						
Lfd. Jahr	-12.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-3.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	-1.4 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)		MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2022)				

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						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		Oddo BHF Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1985						
Fondsvermögen (in CHF)		423 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		MSCI EMU SMID NR EUR						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		39 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -65 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
Gütesiegel		Label ISR						
ISIN		FR0000990095 (EUR)						
Laufende Kosten		1.01 - 2.21 % (per 07.05.2020)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2022)						
Lfd. Jahr	-27.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-1.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	0.4 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)		MSCI ESG Score 9.2 / 10 (per 30.06.2022)				

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						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		Edmond de Rothschild Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1984						
Fondsvermögen (in CHF)		386 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		MSCI EMU NR EUR						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		98 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -39 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten						
Gütesiegel		Transparenzlogo / Label ISR / Towards Sustainability						
ISIN		FR0010505578 (EUR)						
Laufende Kosten		1.04 - 2.64 % (per 22.04.2021)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.07.2022)						
Lfd. Jahr	-17.3 %	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.	3.3 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)		MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2022)				

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						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Rothschild & Co Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1987						
Fondsvermögen (in CHF)		48 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Markt iBoxx EUR Corp TR						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		106 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -40 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten						
Gütesiegel		Label ISR						
ISIN		FR0007393285 (EUR)						
Laufende Kosten		0.42 - 0.76 % (per 04.03.2022)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2022)						
Lfd. Jahr	-10.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-3.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	-2.1 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)		MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2022)				

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate		AXA Investment Managers	
Der Fonds strebt über einen mittelfristigen Zeitraum eine Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalzuwachs an, indem er im Wesentlichen in Schuldinstrumente von Staaten oder Unternehmen der Kategorie Investment Grade investiert. ESG-Standards werden auf den Fonds angewendet. Diese unterstützen einerseits das Management von ESG-Risiken und erlauben andererseits den Fokus auf wesentliche Themen wie Klimawandel, Gesundheit und Sozialkapital, wobei schwere Kontroversen sowie eine geringe ESG-Qualität berücksichtigt werden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	AXA Investment Managers		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1988		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	655 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Bloomberg Glb Agg OECD Cur TR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	LU0073690421 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.14 - 1.51 % (per 27.04.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 11.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-9.8 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-1.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	0.6 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 6.9 / 10 (per 30.06.2022)

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Allianz Global Investors		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1991		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	707 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EMU NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	141 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -11 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0000017329 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.58 - 1.80 % (per 18.01.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-20.9 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	1.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	1.6 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.0 / 10 (per 30.06.2022)

Amundi Euro Liquidity Short Term SRI		Amundi ASSET MANAGEMENT	
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Obligationen / Money Market Fonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Amundi Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1988		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	15'774 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	ESTER		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	42 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -54 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0007435920 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.06 - 0.34 % (per 27.10.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 24.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-0.3 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.4 %	Morningstar Globes k.A.	MSCI ESG Score 10 / 10 (per 30.06.2022)

Oddo BHF Avenir		ODDO BHF ASSET MANAGEMENT	
Der Fonds ist ein französischer Aktienfonds (mindestens 70 Prozent) für Small und Mid Caps. 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).			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	Oddo BHF Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1992		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	684 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	Komposit-Benchmark		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	FR0000989899 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.97 - 1.82 % (per 16.11.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-21.4 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	1.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
<b>5 Jahre p.a.</b>	1.2 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.9 / 10 (per 30.06.2022)

### 4.3.7.4 Towards Sustainability Label

Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund		ROBECO The Investment Engineers									
Bei diesem Fonds werden ESG-Faktoren in verschiedenen Schritten des Investmentprozesses integriert. Wir verwenden ein Nachhaltigkeits-Ranking, um unsere Fundamentalanalyse auf Unternehmen zu konzentrieren, die im Vergleich zu ihren Konkurrenten in punkto Nachhaltigkeit besser abgeschnitten haben. Anschliessend analysieren wir die Auswirkungen finanziell bedeutender ESG-Aspekte auf die Wettbewerbsposition eines Unternehmens und seine wertbestimmenden Faktoren. Neben der ESG-Integration ist Robeco im Bereich Stimmrechtsausübung und Engagement aktiv. Der Fonds schliesst Unternehmen bei Verstössen gegen den UN Global Compact aus.											
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Robeco									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1938									
Fondsvermögen (in CHF)		3'113 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
Benchmark		MSCI World NR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)				69 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -48 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten									
Gütesiegel		Towards Sustainability									
ISIN		NL0000289783 (EUR)									
Laufende Kosten		0.66 - 1.16 % (per 18.01.2013)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.02.2022)									
Lfd. Jahr	-13.4 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	13.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	11.9 %	Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)				MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2022)					

ODDO BHF Green Bond		ODDO BHF ASSET MANAGEMENT									
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Anleihenfonds, der zu mindestens 75 Prozent in grüne Anleihen internationaler Emittenten investiert. Green Bonds sind verzinsliche Anleihen, bei denen die durch die Emission erhaltenen Mittel zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer oder bestehender Umwelt- oder Klimaschutzprojekte verwendet werden. Zudem erfolgt eine aktive Überwachung von kontroversen Risiken. Bei der Auswahl der Anlagen dienen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) als Ergänzung zur Fundamentalanalyse. Der Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Merkmalen und Nachhaltigkeitsrisiken umfasst einen Best-in Universe-Ansatz.											
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Oddo BHF Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1984									
Fondsvermögen (in CHF)		98 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
Benchmark		BBgBarc MSCI Euro Green Bond NR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)				146 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -5 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein									
Gütesiegel		Towards Sustainability / Greenfin									
ISIN		DE0008478082 (EUR)									
Laufende Kosten		0.20 - 0.85 % (per 30.03.2021)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-15.6 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	-4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	-1.6 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)				MSCI ESG Score 8.8 / 10 (per 30.06.2022)					

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									
Regionaler Fokus		Europa									
Fondsmanager		Edmond de Rothschild Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1984									
Fondsvermögen (in CHF)		386 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
Benchmark		MSCI EMU NR EUR									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)				98 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -39 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2049 überschritten									
Gütesiegel		Transparenzlogo / Label ISR / Towards Sustainability									
ISIN		FR0010505578 (EUR)									
Laufende Kosten		1.04 - 2.64 % (per 22.04.2021)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.07.2022)									
Lfd. Jahr	-17.3 %	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.	3.3 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)				MSCI ESG Score 9.9 / 10 (per 30.06.2022)					

DPAM L - DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable		% DPAM DEGROEF PETERCAM 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									
Regionaler Fokus		Global									
Fondsmanager		Degroof Petercam Asset Management									
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1987									
Fondsvermögen (in CHF)		1'170 Mio. (per 30.06.2022)									
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
Benchmark		iBoxx Euro Corporate All Maturities									
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer	
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)				125 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -30 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten									
Gütesiegel		Towards Sustainability									
ISIN		LU0130967168 (EUR)									
Laufende Kosten		0.12 - 1.04 % (per 07.04.2021)									
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.02.2022)									
Lfd. Jahr	-13.3 %	1	2	3	4	5	6	7			
3 Jahre p.a.	-4.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →				
5 Jahre p.a.	-1.8 %	Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)				MSCI ESG Score 9.2 / 10 (per 30.06.2022)					

AXA World Funds - Framlington Euro Selection			
Der Fonds wird aktiv verwaltet, um Chancen am Aktienmarkt in der Euro-Zone zu nutzen. Dazu investiert er hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, die zum Universum des EURO STOXX gehören. Der Fonds verwendet einen SRI-Ansatz. Er investiert in nachhaltige Unternehmen, die im Hinblick auf die Umweltauswirkungen, die Unternehmensführung und die sozialen Praktiken (ESG) bewährte Verfahren umgesetzt haben.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	AXA Investment Managers		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1988		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	67 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	EURO STOXX NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	55 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -65 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU0073680620 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.19 - 2.53 % (per 05.09.2005)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-27.3 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-2.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.9 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.8 / 10 (per 30.06.2022)

Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund			
Der Fonds wird mindestens 70 Prozent in Aktien von Unternehmen investieren, die an Börsen in Asien (ohne Japan) notiert sind. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlussystem ein, bei dem, auf der Grundlage konkreter vom Investmentmanager von Zeit zu Zeit festzulegender ESG-Kriterien, ein normenbasiertes und negatives Screening von Sektoren, Unternehmen und Arbeitsweisen durchgeführt wird. Darüber hinaus schliesst der Investmentmanager Anlagen in Emittenten aus, die ein Engagement in den Bereichen Kraftwerkskohleförderung, Kohlekraftwerke und Rohpalmöl aufweisen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Asien		
<b>Fondsmanager</b>	FIL Investment Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 1990		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	3'120 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI AC Asia Ex Japan NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	125 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -40 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability / LuxFlag		
<b>ISIN</b>	LU0048597586 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.91 - 2.95 % (per 13.04.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.9 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	3.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	5.0 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2022)

Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund			
Der Fonds ist bestrebt, langfristiges Kapitalwachstum aus einem aktiv verwalteten Portfolio zu erzielen, das hauptsächlich aus japanischen Aktien mit starken ESG-Merkmalen besteht. Der Fonds setzt ein prinzipienbasierendes Ausschlussystem ein, bei dem, auf der Grundlage konkreter vom Investmentmanager von Zeit zu Zeit festzulegender ESG-Kriterien, ein normbasiertes und negatives Screening von Sektoren, Unternehmen und Praktiken durchgeführt wird. Zudem schliesst der Verwalter Anlagen in Emittenten mit einem Fidelity Nachhaltigkeitsrating von «C» oder schlechter oder mit einem Engagement in der Gewinnung fossiler Brennstoffe, im Glücksspielsektor und in der Erwachsenenunterhaltung aus.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Asien		
<b>Fondsmanager</b>	FIL Investment Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	JPY / 1990		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	320 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	TOPIX TR JPY		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	k.A. versus Peers: k.A.		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	k.A.		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability / LuxFlag		
<b>ISIN</b>	LU0048585144 (JPY)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.10 - 2.92 % (per 27.04.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.4 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	9.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	6.5 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.4 / 10 (per 30.06.2022)

Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Climate Change Fund			
Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er vornehmlich in Aktien von Unternehmen aus aller Welt investiert, die sich der langfristigen finanziellen Risiken und Chancen des Klimawandels und der Erschöpfung der Ressourcen bewusst sind und sich entsprechend daran anpassen. Das Investment-Team analysiert Aktien genau und wählt Aktien von Unternehmen mit günstigen ökologischen, sozialen und Governance-Eigenschaften aus, die nach seiner Auffassung unterbewertet sind und auf lange Sicht den grössten Wertzuwachs versprechen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	Franklin Templeton Investment Management Ltd.		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1991		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	976 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI ACWI NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	150 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +13 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	FNG-Siegel / Transparenzlogo / Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	LU0029873410 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.85 - 3.13 % (per 21.09.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.7 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	7.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	4.7 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.3 / 10 (per 30.06.2022)

### 4.3.7.5 Umweltzeichen UZ 49

<b>JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035</b>								
Der Fonds verfolgt das Ziel eines langfristigen Kapitalzuwachses mithilfe weltweiter Anlagen in Aktien und einer schwerpunktmässigen Anlage in Unternehmen, die zu einer CO2-neutralen Zukunft beitragen. Mindestens 80 Prozent des Fondsvermögens werden in Unternehmen investiert, die sich an den Zielen des Pariser Klimaschutzabkommens orientieren und mit der zugehörigen Klimaschutzverpflichtung von J. Safra Sarasin im Einklang stehen, bis 2035 CO2-Neutralität in den Portfolios zu erreichen.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		Bank J. Safra Sarasin						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 1999						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		82 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR Index						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Integration						
		Ausschluss-kriterien Engagement						
		Positiv-selektion Impact						
		Best-in-Class Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		36 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -73 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / UZ49						
<b>ISIN</b>		LU0097427784 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.28 - 2.06 % (per 23.04.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)</b>						
Lfd. Jahr	-18.9 %	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.		4 / 5 (per 30.06.2022)		8.9 / 10 (per 30.06.2022)				

<b>Swisscanto (LU) Portfolio Fund - Sustainable Balance (CHF)</b>								
Der Fonds investiert in Aktien, Obligationen und Geldmarktinstrumente. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 25 % und 65 %. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Sustainable-Vorgaben berücksichtigt und wird ein positiver Beitrag zur Erfüllung der UN SDGs geleistet.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2001						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		170 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Integration						
		Ausschluss-kriterien Engagement						
		Positiv-selektion Impact						
		Best-in-Class Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / UZ49						
<b>ISIN</b>		LU0136171393 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.90 - 1.51 % (per 31.01.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)</b>						
Lfd. Jahr	-14.1 %	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 / 5 (per 30.06.2022)		k.A.				

<b>Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable</b>								
Der Fonds investiert mindestens 85 % seines Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Gesellschaften. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Sustainable-Vorgaben berücksichtigt und wird ein positiver Beitrag zur Erfüllung der den UN SDGs geleistet.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2001						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'180 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR USD						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Integration						
		Ausschluss-kriterien Engagement						
		Positiv-selektion Impact						
		Best-in-Class Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		72 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -45 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2045 überschritten						
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / UZ49						
<b>ISIN</b>		LU0161535835 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.86 - 1.95 % (per 06.08.2020)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)</b>						
Lfd. Jahr	-19.2 %	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.		10.0 % (per 30.06.2022)		4 / 5 (per 30.06.2022)		9.3 / 10 (per 30.06.2022)		

<b>Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien</b>								
Der Fonds ist ein Aktienfonds und investiert auf Einzeltitelbasis ausschliesslich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Zumindest 51 Prozent des Fondsvermögens werden in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren veranlagt. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstossen, nicht veranlagt.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		Raiffeisen Capital Management						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2002						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'268 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		k.A.						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Integration						
		Ausschluss-kriterien Engagement						
		Positiv-selektion Impact						
		Best-in-Class Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		100 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -25 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / UZ49						
<b>ISIN</b>		AT0000677901 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.88 - 1.59 % (per 01.08.2019)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 08.04.2022)</b>						
Lfd. Jahr	-19.2 %	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.		8.2 % (per 30.06.2022)		5 / 5 (per 30.06.2022)		9.0 / 10 (per 30.06.2022)		

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Erste Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2002	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		62 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		102 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -5 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / UZ49	
<b>ISIN</b>		AT0000686084 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.45 - 0.76 % (per 04.07.2018)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 22.07.2022)	
Lfd. Jahr	-12.4 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
-4.4 %		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		4 / 5 8.9 / 10	
-1.8 %		(per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

Sycamore Social Impact		Sycamore Asset Management	
Das Ziel des Fonds besteht darin, den Vergleichsindex Euro Stoxx über einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren und einem gezielten sozial verantwortlichen Investitionsprozess zu übertreffen. Der Fonds investiert hierzu in Aktien aus der Eurozone. Die extra-finanzielle Analyse kombiniert mehrere SRI-Ansätze: ESG-Integration, Ausschluss, Engagement und Impact Investing sowie einen Best in Class Ansatz.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Sycamore Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2002	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		283 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		165 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +3 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR /..	
<b>ISIN</b>		FR0007073119 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.01 - 2.01 % (per 09.06.2015)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-17.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
-0.8 %		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		2 / 5 8.5 / 10	
-0.1 %		(per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

Pictet - Quest Europe Sustainable Equities		PICTET Asset Management	
Das Anlageziel des Fonds ist die Kapitalsteigerung. Dazu werden mindestens zwei Drittel des Vermögens in Aktien von Gesellschaften investiert, die ihren Geschäftssitz und/oder ihre Haupttätigkeit in Europa haben und das Prinzip der Nachhaltigkeit befolgen. Das Investment Team beachtet einen mit anerkannten Nachhaltigkeitsexperten entwickelten Rahmen und wendet bei der Portfoliokonstruktion einen quantitativen Ansatz an.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Pictet Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2002	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'144 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		49 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -65 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR /..	
<b>ISIN</b>		LU0144509717 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.09 - 1.63 % (per 20.04.2021)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-14.7 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
4.2 %		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		4 / 5 10 / 10	
4.1 %		(per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Erste Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2003	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		357 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		EBU ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		80 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -39 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / UZ49	
<b>ISIN</b>		AT0000646799 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.95 - 1.73 % (per 28.02.2022)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 22.07.2022)	
Lfd. Jahr	-15.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
12.1 %		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		4 / 5 9.5 / 10	
10.0 %		(per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

4.3.7.6 LuxFLAG

Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund			
Der Fonds ist bestrebt, langfristiges Kapitalwachstum aus einem aktiv verwalteten Portfolio zu erzielen, das hauptsächlich aus japanischen Aktien mit starken ESG-Merkmalen besteht. Der Fonds setzt ein prinzipienbasierendes Ausschlusssystem ein, bei dem, auf der Grundlage konkreter vom Investmentmanager von Zeit zu Zeit festzulegender ESG-Kriterien, ein normbasiertes und negatives Screening von Sektoren, Unternehmen und Praktiken durchgeführt wird. Zudem schliesst der Verwalter Anlagen in Ermittelten mit einem Fidelity Nachhaltigkeitsrating von «C» oder schlechter oder mit einem Engagement in der Gewinnung fossiler Brennstoffe, im Glücksspielsektor und in der Erwachsenenunterhaltung aus.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		FIL Investment Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		JPY / 1990	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		320 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		TOPIX TR JPY	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability / LuxFlag	
<b>ISIN</b>		LU0048585144 (JPY)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.10 - 2.92 % (per 27.04.2022)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.07.2022)	
Lfd. Jahr	-13.4 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 9.8 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2022)	
		MSCI ESG Score 8.4 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a. 6.5 %			

DPAM B - DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable			
Ziel des Fonds ist, Ihnen ein Engagement in Beteiligungspapieren von europäischen Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung («Small Caps») sowie in jede Art von Wertpapieren zu bieten, die Zugang zum Kapital dieser Unternehmen verschaffen und die auf der Grundlage der Einhaltung bestimmter Kriterien wie Umwelt, Soziales und Governance (ESG) mit dem Ziel der langfristigen nachhaltigen Wertschöpfung ausgewählt werden. Der Fonds verwendet die folgenden Nachhaltigkeitsansätze: normatives Screening (UN Global Compact), Ausschlusskriterien, Best-in-Class-Ansatz, Engagement und Integration von Nachhaltigkeitsthemen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa	
<b>Fondsmanager</b>		Degroof Petercam Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 1997	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		347 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe Small Cap NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability / LuxFlag	
<b>ISIN</b>		BE0058183808 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.11 - 2.35 % (per 08.04.2021)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-22.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 3.3 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	
		MSCI ESG Score 6.9 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a. 2.8 %			

Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund			
Der Fonds wird mindestens 70 Prozent in Aktien von Unternehmen investieren, die an Börsen in Asien (ohne Japan) notiert sind. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlusssystem ein, bei dem, auf der Grundlage konkreter vom Investmentmanager von Zeit zu Zeit festzulegender ESG-Kriterien, ein normbasiertes und negatives Screening von Sektoren, Unternehmen und Arbeitsweisen durchgeführt wird. Darüber hinaus schliesst der Investmentmanager Anlagen in Ermittelten aus, die ein Engagement in den Bereichen Kraftwerkskohleförderung, Kohlekraftwerke und Rohpalmöl aufweisen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien	
<b>Fondsmanager</b>		FIL Investment Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 1990	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'120 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		125 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability / LuxFlag	
<b>ISIN</b>		LU0048597586 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.91 - 2.95 % (per 13.04.2022)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.07.2022)	
Lfd. Jahr	-15.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 3.0 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	
		MSCI ESG Score 8.1 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a. 5.0 %			

BL - Sustainable Horizon			
Der Fonds legt weltweit mindestens 75 Prozent seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen an, die ein besonderes Gewicht auf ihre gesellschaftliche und ökologische Verantwortung legen, und zwar in allen Wertpapieren, die einen Zugang zum Kapital dieser Gesellschaften bieten. Im Rahmen der Auswahl der Unternehmen arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit Forum ETHIBEL a.s.b.l. ( <a href="http://www.ethibel.org">www.ethibel.org</a> ) zusammen. Der Fonds investiert in Aktien von Gesellschaften, die zu dem von a.s.b.l. Forum ETHIBEL erstellten Spektrum von Wertpapieren gehören. Diese entsprechen den ethischen, ökonomischen, sozialen und ökologischen Kriterien des Labels Ethibel EXCELLENCE.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Banque de Luxembourg Investments	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 1997	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		76 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		127 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR / LuxFlag	
<b>ISIN</b>		LU0093570173 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.92 - 1.87 % (per 01.12.2016)	
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.05.2022)	
Lfd. Jahr	-12.2 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 2.3 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	
		MSCI ESG Score 9.3 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a. 3.9 %			

Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund			
Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds setzt ein auf Prinzipien basierendes Ausschlusssystem ein, bei dem, auf der Grundlage konkreter vom Investmentmanager von Zeit zu Zeit festzulegender ESG-Kriterien, ein normenbasiertes und negatives Screening.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	FIL Investment Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1998		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	240 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Europe NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	136 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget		
<b>Gütesiegel</b>	LuxFlag		
<b>ISIN</b>	LU0088814487 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.90 - 2.93 % (per 09.02.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-20.0 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-1.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.1 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b> 5 / 5 (per 30.06.2022)	<b>MSCI ESG Score</b> 8.5 / 10 (per 30.06.2022)

DPAM B - DPAM B Real Estate Europe Sustainable			
Der Fonds investiert vorwiegend in Wertpapiere, die insbesondere Aktien von regulierten Immobiliengesellschaften, Immobilienzertifikate, Aktien von Immobiliengesellschaften und von Unternehmen, die im Bereich Entwicklung und Vermarktung von Immobilien tätig sind, sowie Aktien von Investmentgesellschaften, die in Immobilienforderungen anlegen, umfassen, welche von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz und/oder einen wesentlichen Teil der Anlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Europa haben.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	Degroof Petercam Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1999		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	411 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	GPR Europe UK 25 % Capped NR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	56 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability / LuxFlag		
<b>ISIN</b>	BE0058187841 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.12 - 1.80 % (per 08.04.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-26.3 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-4.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-1.1 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b> 5 / 5 (per 30.06.2022)	<b>MSCI ESG Score</b> 9.8 / 10 (per 30.06.2022)

DPAM B - DPAM B Real Estate EMU Sustainable			
Der Fonds investiert hauptsächlich in Wertpapiere, die sich im weiteren Sinne auf den Immobiliensektor im EWU-Raum beziehen. Die Titelauswahl beruht auf einer Methode, durch die im gesamten Portfolio a) Unternehmen ausgeschlossen werden, welche bestimmte globale Standards, einschliesslich des Global Compact der Vereinten Nationen, nicht einhalten (Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung), ferner Unternehmen, die in kontroverse Aktivitäten involviert (Tabak, Glücksspiel, Kohleverstromung etc.) oder in gravierende ESG-Kontroversen involviert sind.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Europa		
<b>Fondsmanager</b>	Degroof Petercam Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 1999		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	123 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped NR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	85 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability / LuxFlag		
<b>ISIN</b>	BE6271654228 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.13 - 1.79 % (per 20.05.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-23.3 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	-6.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	-2.0 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b> 5 / 5 (per 30.06.2022)	<b>MSCI ESG Score</b> 9.6 / 10 (per 30.06.2022)

Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund			
Der Fonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören. Der Fonds ist bestrebt, die Erfüllung dieser Anforderungen durch Einhaltung des Fidelity Sustainable Family Framework zu fördern.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Global		
<b>Fondsmanager</b>	FIL Investment Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2000		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	984 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI ACWI NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	29 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	LuxFlag		
<b>ISIN</b>	LU0114721508 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.89 - 2.65 % (per 22.06.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 15.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-23.8 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	6.6 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b> 4 / 5 (per 30.06.2022)	<b>MSCI ESG Score</b> 8.6 / 10 (per 30.06.2022)

4.3.7.7 Greenfin Label

ODDO BHF Green Bond								
Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Anleihenfonds, der zu mindestens 75 Prozent in grüne Anleihen internationaler Emittenten investiert. Green Bonds sind verzinsliche Anleihen, bei denen die durch die Emission erhaltenen Mittel zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer oder bestehender Umwelt- oder Klimaschutzprojekte verwendet werden. Zudem erfolgt eine aktive Überwachung von kontroversen Risiken. Bei der Auswahl der Anlagen dienen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) als Ergänzung zur Fundamentalanalyse. Der Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Merkmalen und Nachhaltigkeitsrisiken umfasst einen Best-in Universe-Ansatz.								
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Oddo BHF Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 1984						
Fondsvermögen (in CHF)		98 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		BBgBarc MSCI Euro Green Bond NR EUR						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein Ja Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		146 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
Gütesiegel		Towards Sustainability / Greenfin						
ISIN		DE0008478082 (EUR)						
Laufende Kosten		0.20 - 0.85 % (per 30.03.2021)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)						
Lfd. Jahr	-15.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score			
5 Jahre p.a.	-1.6 %	4 / 5 (per 30.06.2022)			8.8 / 10 (per 30.06.2022)			

HSBC Responsible Investment Fund - Europe Equity Green Transition								
Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds mindestens 75 Prozent seines Vermögens in Aktien sämtlicher Markt kapitalisierung, 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: Positivelektion, Ausschlusskriterien, normbasiertes Screening (UN Global Compact), Best-In-Class.								
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		HSBC						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2002						
Fondsvermögen (in CHF)		258 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		MSCI Europe GDP Weighted NR USD						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein Ja Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		139 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten						
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR / ...						
ISIN		FR0000982449 (EUR)						
Laufende Kosten		0.11 - 1.59 % (per 11.03.2020)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.06.2022)						
Lfd. Jahr	-24.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score			
5 Jahre p.a.	1.9 %	5 / 5 (per 30.06.2022)			9.1 / 10 (per 30.06.2022)			

BNP Paribas Funds - Sustainable Euro Corporate Bond								
Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in Anleihen von guter Bonität («Investment Grades»), die von europäischen Unternehmen oder von Unternehmen, die in der Europäischen Union tätig sind, ausgehen werden, die die Kriterien für nachhaltiges Wachstum (sozial- und umweltverträgliche Geschäftspraktiken und/oder Grundsätze der Corporate Governance) berücksichtigen. Der Fonds firmiert unter den SFDR Article 8 Standards.								
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		BNP Paribas Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2006						
Fondsvermögen (in CHF)		1'731 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		MSCI ACWI NR GBP						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein Ja Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		110 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten						
Gütesiegel		Label ISR / Towards Sustainability / Greenfin						
ISIN		LU0265288877 (EUR)						
Laufende Kosten		0.18 - 1.63 % (per 26.03.2019)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.06.2022)						
Lfd. Jahr	-13.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-4.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score			
5 Jahre p.a.	-2.2 %	4 / 5 (per 30.06.2022)			9.4 / 10 (per 30.06.2022)			

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund								
Das Anlageziel des Fonds besteht in einer Outperformance der europäischen Märkte durch Anlagen in Unternehmen, die Lösungen für hauptsächlich umweltbezogene Probleme bereitstellen. Dazu wird in Unternehmen investiert, deren Geschäftstätigkeit die Entwicklung, Produktion, Förderung oder Vermarktung von Technologien, Dienstleistungen oder Produkten umfasst, die zum Umweltschutz beitragen. Er investiert in Unternehmen, die im Bereich der erneuerbaren bzw. alternativen Energien, der Energieeffizienz und des Managements von natürlichen Ressourcen und dem Wasserproduktionszyklus tätig sind.								
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Europa						
Fondsmanager		Mirova						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2013						
Fondsvermögen (in CHF)		2'446 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		MSCI Europe NR EUR						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein Ja Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		157 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten						
Gütesiegel		Label ISR / Towards Sustainability / Greenfin						
ISIN		LU0914732671 (EUR)						
Laufende Kosten		0.81 - 2.44 % (per 28.02.2022)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.04.2022)						
Lfd. Jahr	-23.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	8.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score			
5 Jahre p.a.	7.0 %	4 / 5 (per 30.06.2022)			9.3 / 10 (per 30.06.2022)			

AXA World Funds - ACT Green Bonds		AXA Investment Managers	
Der Fonds strebt über einen mittelfristigen Zeitraum eine Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalzuwachs an, indem er hauptsächlich in Schuldinstrumente von Staaten oder Unternehmen der Kategorie Investment Grade investiert. Der Fonds investiert im Wesentlichen in Umwelanleihen (Anleihen, deren Erlöse in Umweltprojekte investiert werden, sogenannte Green Bonds).			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		AXA Investment Managers	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2015	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'163 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		ICE BofAML Green Bond Hdq TR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability / Greenfin	
<b>ISIN</b>		LU1300811699 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 1.49 % (per 16.02.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 11.07.2022)	
Lfd. Jahr	-15.8 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
-4.5 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		4 / 5	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		8.2 / 10	
5 Jahre p.a.			
-1.8 %			

Sycamore Fund SICAV - Sycamore Europe ECO Solutions		Sycamore Asset Management	
Der Fonds zielt darauf ab, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine signifikante Performance zu erzielen, und zwar durch eine rigorose Auswahl von Aktien von Unternehmen, deren Geschäftsmodell, Produkte, Dienstleistungen oder Produktionsprozess einen signifikanten und positiven Beitrag zu den Herausforderungen der Energiewende und des ökologischen Wandels leisten. Darüber hinaus umfasst dieser Prozess nichtfinanzielle Kriterien, um Unternehmen zu bevorzugen, deren ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) das Streben nach nachhaltigem Wachstum widerspiegeln und Aktivitäten ausschliessen, die das natürliche Kapital am meisten zerstören.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Sycamore Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2015	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		595 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		218 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +100 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Towards Sustainability / ...	
<b>ISIN</b>		LU1183791281 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.00 - 2.00 % (per 29.03.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-18.5 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
10.6 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		2 / 5	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		7.1 / 10	
5 Jahre p.a.			
4.6 %			

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 <sub>2</sub> -Effizienz aufweisen oder die CO <sub>2</sub> -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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		La Française AM International	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2015	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		269 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		71 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR / ...	
<b>ISIN</b>		LU1190462546 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.16 - 2.01 % (per 11.10.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-17.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
9.6 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		4 / 5	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		8.8 / 10	
5 Jahre p.a.			
8.0 %			

Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond		Allianz Global Investors	
Der Fonds investiert überwiegend in «grüne Anleihen» von internationalen öffentlichen oder privaten Emittenten. «Grüne Anleihen» sind verzinsliche Wertpapiere, die zur Finanzierung von Umweltprojekten ausgegeben werden. Ausserdem erwirbt der Fonds Anleihen von Emittenten, die sich nach Ansicht des Fondsmanagements besonders umweltbewusst verhalten. Die Qualität der «Grünen Anleihen» wird durch ein strenges Verfahren bewertet, welches aus einer Analyse der «grünen» und finanziellen Features besteht.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Allianz Global Investors	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2015	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		852 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		ICE BofA Green Bond TR HEUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Greenfin	
<b>ISIN</b>		LU1297616101 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.43 - 1.64 % (per 01.10.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 19.07.2022)	
Lfd. Jahr	-18.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
-5.2 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		4 / 5	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		8.4 / 10	
5 Jahre p.a.			
-2.1 %			

#### 4.3.7.8 Nordic Swan Ecolabel

AZ FUND 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid		AZ Fund Management						
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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		AZ Fund Management						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2014						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		344 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.	
<b>Benchmark</b>		k.A.						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion/Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		Nordic Swan						
<b>ISIN</b>		LU2058551578 (EUR)						
<b>Laufende Kosten</b>		1.48 - 2.73 % (per 17.12.2020)						
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.04.2022)						
<b>Lfd. Jahr</b>	-10.4 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>			
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	4 / 5 (per 30.06.2022)			9.1 / 10 (per 30.06.2022)			

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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Global						
<b>Fondsmanager</b>		FundRock Management Company						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		SEK / 2015						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		243 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.	
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion/Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.						
<b>Gütesiegel</b>		Nordic Swan						
<b>ISIN</b>		LU1199945947 (SEK)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.54 - 1.20 % (per 07.12.2020)						
<b>Performance</b> (per 30.06.2022)		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.05.2022)						
<b>Lfd. Jahr</b>	-10.0 %	1	2	3	4	5	6	7
<b>3 Jahre p.a.</b>	-1.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
		<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>			
<b>5 Jahre p.a.</b>	-0.9 %	k.A.			7.5 / 10 (per 30.06.2022)			

### 4.3.8 Fonds mit fünf ESG-Gütesiegeln

Pictet - Quest Europe Sustainable Equities											
Das Anlageziel des Fonds ist die Kapitalsteigerung. Dazu werden mindestens zwei Drittel des Vermögens in Aktien von Gesellschaften investiert, die ihren Geschäftssitz und/oder ihre Haupttätigkeit in Europa haben und das Prinzip der Nachhaltigkeit befolgen. Das Investment Team beachtet einen mit anerkannten Nachhaltigkeitsexperten entwickelten Rahmen und wendet bei der Portfoliokonstruktion einen quantitativen Ansatz an.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa									
<b>Fondsmanager</b>		Pictet Asset Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2002									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'144 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.								
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe NR EUR									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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								
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer								
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		49 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR /...									
<b>ISIN</b>		LU0144509717 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.09 - 1.63 % (per 20.04.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-14.7 %	1	2 3 4 5 6 7								
3 Jahre p.a. 4.2 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a. 4.1 %		<table border="1"> <tr> <td>Morningstar Globes</td> <td>MSCI ESG Score</td> </tr> <tr> <td>4 / 5 (per 30.06.2022)</td> <td>10 / 10 (per 30.06.2022)</td> </tr> </table>		Morningstar Globes	MSCI ESG Score	4 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)				
Morningstar Globes	MSCI ESG Score										
4 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)										

Sycamore Social Impact		Sycamore Asset Management									
Das Ziel des Fonds besteht darin, den Vergleichsindex Euro Stoxx über einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren und einem gezielten sozial verantwortlichen Investitionsprozess zu übertreffen. Der Fonds investiert hierzu in Aktien aus der Eurozone. Die extra-finanzielle Analyse kombiniert mehrere SRI-Ansätze: ESG-Integration, Ausschluss, Engagement und Impact Investing sowie einen Best in Class Ansatz.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa									
<b>Fondsmanager</b>		Sycamore Asset Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2002									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		283 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.								
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe NR EUR									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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								
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer								
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		165 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR /...									
<b>ISIN</b>		FR0007073119 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		1.01 - 2.01 % (per 09.06.2015)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-17.2 %	1	2 3 4 5 6 7								
3 Jahre p.a. -0.8 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a. -0.1 %		<table border="1"> <tr> <td>Morningstar Globes</td> <td>MSCI ESG Score</td> </tr> <tr> <td>2 / 5 (per 30.06.2022)</td> <td>8.5 / 10 (per 30.06.2022)</td> </tr> </table>		Morningstar Globes	MSCI ESG Score	2 / 5 (per 30.06.2022)	8.5 / 10 (per 30.06.2022)				
Morningstar Globes	MSCI ESG Score										
2 / 5 (per 30.06.2022)	8.5 / 10 (per 30.06.2022)										

Sycamore Selection Responsible		Sycamore Asset Management									
Der Fonds berücksichtigt Unternehmen, die für ihre Interessengemeinschaft nachhaltigen Mehrwert erwirtschaften. Der uneingeschränkte Anlageansatz, der auf eine fundamentale Analyse zurückzuführen ist, fördert die Identifizierung von langfristig ausgerichteten Risiken und Chancen. Alle Unternehmen werden nach 85 ESG Faktoren bewertet. Unternehmen, die nicht mindestens eine Note von 2 (auf 5) bei 6 bestimmten Nachhaltigen Themen oder bei ihrer gesamten ESG Note kriegen, werden ausgeschlossen.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa									
<b>Fondsmanager</b>		Sycamore Asset Management									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2011									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		541 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.								
<b>Benchmark</b>		EURO STOXX NR EUR									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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								
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer								
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		121 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein									
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR /...									
<b>ISIN</b>		FR0010971705 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		1.00 - 2.00 % (per 30.10.2021)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)									
Lfd. Jahr	-21.8 %	1	2 3 4 5 6 7								
3 Jahre p.a. 2.0 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a. -0.2 %		<table border="1"> <tr> <td>Morningstar Globes</td> <td>MSCI ESG Score</td> </tr> <tr> <td>4 / 5 (per 30.06.2022)</td> <td>10 / 10 (per 30.06.2022)</td> </tr> </table>		Morningstar Globes	MSCI ESG Score	4 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)				
Morningstar Globes	MSCI ESG Score										
4 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)										

HSBC Responsible Investment Fund - Europe Equity Green Transition		HSBC									
Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds mindestens 75 Prozent seines Vermögens in Aktien sämtlicher Marktkapitalisierung, die von Unternehmen emittiert werden, deren Tätigkeiten mit dem Thema der Energiewende und des ökologischen Wandels zusammenhängen. Durch die Anlage in diese Unternehmen nimmt der Fonds aktiv an der Finanzierung der Energiewende und dem ökologischen Wachstum teil, um den Klimawandel zu bekämpfen. Folgende Nachhaltigkeitsansätze finden Anwendung: Positivelektion, Ausschlusskriterien, normbasiertes Screening (UN Global Compact), Best-In-Class.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa									
<b>Fondsmanager</b>		HSBC									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2002									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		258 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.								
<b>Benchmark</b>		MSCI Europe GDP Weighted NR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	<table border="1"> <tr> <td>Norm-basiert</td> <td>Ausschluss-kriterien</td> <td>Positiv-selektion</td> <td>Best-in-Class</td> </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								
<b>Themenfokus</b>	Nein <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser Energie Gesundheit Sozial Religion Anderer								
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		139 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %									
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten									
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Label ISR /...									
<b>ISIN</b>		FR0000982449 (EUR)									
<b>Laufende Kosten</b>		0.11 - 1.59 % (per 11.03.2020)									
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 02.06.2022)									
Lfd. Jahr	-24.6 %	1	2 3 4 5 6 7								
3 Jahre p.a. 4.9 %		← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →									
5 Jahre p.a. 1.9 %		<table border="1"> <tr> <td>Morningstar Globes</td> <td>MSCI ESG Score</td> </tr> <tr> <td>5 / 5 (per 30.06.2022)</td> <td>9.1 / 10 (per 30.06.2022)</td> </tr> </table>		Morningstar Globes	MSCI ESG Score	5 / 5 (per 30.06.2022)	9.1 / 10 (per 30.06.2022)				
Morningstar Globes	MSCI ESG Score										
5 / 5 (per 30.06.2022)	9.1 / 10 (per 30.06.2022)										

### 4.3.9 Nachhaltigkeitsratings: Eine Auswahl

#### 4.3.9.1 Morningstar-Globen: Die acht jüngsten Aktienfonds mit 5 Globen

Sedco Capital Global UCITS - SC Lo Global ESG Equities Fund		SEDCO Capital	
This Equity Fund is actively managed aiming to outperform the return of the Dow Jones Islamic Market World Developed Total Return Index over the long term. The Fund invests directly or indirectly in equities of companies within the Dow Jones Islamic Market World Developed Index domiciled in, economically tied to, or listed on stock exchanges of, global markets in compliance with Shariah Investment Guidelines and the Investment Restrictions. The Investment Manager gives consideration to sustainability in its investment approach by taking into account environmental, social and governance (ESG) factors.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Lombard Odier Investment Managers	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2022	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		34 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		DJ Islamic Market World Developed USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU2344740225 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.85 - 1.85 % (per 30.09.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.01.2022)	
Lfd. Jahr	-23.8 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
<b>5 Jahre p.a.</b>		5 / 5 (per 30.06.2022)	

HSBC Global Investment Funds - Global Sustainable Equity Income		HSBC	
Der Fonds strebt Erträge und ein moderates Kapitalwachstum an, indem er in globale Aktien aus Industrieländern investiert und zugleich ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) fördert. Der Fonds strebt eine geringere CO <sub>2</sub> -Intensität (berechnet als gewichteter Durchschnitt der CO <sub>2</sub> -Intensitäten der Anlagen des Fonds) als der gewichtete Durchschnitt der Bestandteile des MSCI World Index an. Der Portfolio Manager ist bestrebt, die finanziellen Ziele der Anleger zu erreichen und dabei Nachhaltigkeit in den Anlageprozess einzubeziehen. Die Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik des Portfolio Managers definiert die für das Anlageuniversum des Fonds geltenden Ausschlüsse.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		HSBC	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2022	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		137 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI World High Dividend Yield NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		110 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU2436908110 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.25 - 0.85 % (per 16.06.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 12.07.2022)	
Lfd. Jahr	k.A.	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
<b>5 Jahre p.a.</b>		5 / 5 (per 30.06.2022)	

Heptagon Fund ICAV - Qblue Global Sustainable Leaders Fund		Heptagon Capital	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem er weltweit in Aktien von Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Investment-Managers Manager der Ansicht ist, dass sie einen positiven Beitrag zu sozialen und ökologischen Faktoren leisten. Der Ansatz des Unteranlageverwalters in Bezug auf Nachhaltigkeit basiert auf einem dreistufigen Prozess. (1) Engagement und/oder Ausschlüsse, (2) Identifizierung von Branchen oder Teilssektoren mit unerwünschten Nachhaltigkeitsrisiken; (3) Einsatz eines Nachhaltigkeitsmodells, Sustainability CubeTM, zur Identifizierung der besten nachhaltigen Unternehmen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Qblue Balanced A/S	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2022	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		145 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI World NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		18 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE000MUT1JK4 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.55 - 0.85 % (per 01.06.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)	
Lfd. Jahr	k.A.	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
<b>5 Jahre p.a.</b>		5 / 5 (per 30.06.2022)	

Willerfunds - Private Suite - Schroder Global Climate Change		willerfunds	
The fund aims to achieve long-term capital growth by investing primarily in equity securities issued by companies that are currently aligned to the Paris Climate Goals or have ambitious global targets to meet them.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Schroder Investment Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2022	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		77 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		81 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU2401052092 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.80 % (per 09.02.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.01.2022)	
Lfd. Jahr	k.A.	1	2
		3	4
		5	6
		7	
<b>3 Jahre p.a.</b>		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
<b>5 Jahre p.a.</b>		9.2 / 10 (per 30.06.2022)	

Ninety One Global Strategy Fund - Global Sustainable Equity Fund		Ninety One									
Der Fonds ist darauf ausgelegt, langfristig eine Wertsteigerung Ihrer Anlage und Erträge zu erzielen. Der Fonds investiert überwiegend (mindestens zu zwei Dritteln) in die Aktien von Unternehmen aus aller Welt. Der Anlageverwalter berücksichtigt ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er sich auf Anlagen in Unternehmen konzentriert, deren Tätigkeiten und/oder Geschäftsmodelle nach seiner Einschätzung darauf abzielen, ihre schädlichen Auswirkungen auf die Gesellschaft und die Umwelt zu minimieren, oder deren Produkte und/oder Dienstleistungen darauf ausgerichtet sind, für die Gesellschaft und die Umwelt einen Nutzen zu erzielen.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Ninety One									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2022									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		9 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>										versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>										k.A.	
<b>Gütesiegel</b>										Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>										LU2398750419 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>										0.38 - 1.28 % (per 11.04.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>										<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>		k.A.		1		2		3		4	
				5		6		7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		5 / 5 (per 30.06.2022)		k.A.					

Invesco Markets II plc - Invesco MSCI World ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF		Invesco									
Der Fonds ist ein passiv verwalteter börsengehandelter Fonds, der darauf abzielt, die Entwicklung der Nettogesamtrendite des MSCI World ESG Climate Paris Aligned Benchmark Select Index abzüglich von Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten nachzubilden, wobei ein Ansatz verfolgt wird, der darauf abzielt, das Engagement des Fonds gegenüber Übergangsrisiken und physischen Klimarisiken zu reduzieren, während gleichzeitig die Chancen genutzt werden, die sich aus dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft und der Abstimmung mit den Anforderungen des Pariser Abkommens ergeben.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF									
<b>Regionaler Fokus</b>		Global									
<b>Fondsmanager</b>		Invesco Management S.A.									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		MSCI World ESG Clmt PA Bm Sit NR USD									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>				50 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz						versus Peers: -100 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>										Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>										Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>										IE000V93BNU0 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>										0.19 % (per 06.12.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>										<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.04.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>		-25.0 %		1		2		3		4	
				5		6		7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		5 / 5 (per 30.06.2022)		9.3 / 10 (per 30.06.2022)					

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 <sub>2</sub> ) verursachen.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF									
<b>Regionaler Fokus</b>		Europa									
<b>Fondsmanager</b>		UBS									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2021									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		32 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		MSCI EMU ESG Uni LC Sel 5 % Is Cp NR EUR									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>				48 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz						versus Peers: -100 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>										Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>										Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>										IE00BNCOM913 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>										0.15 % (per 22.07.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>										<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.07.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>		-20.5 %		1		2		3		4	
				5		6		7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		5 / 5 (per 30.06.2022)		9.6 / 10 (per 30.06.2022)					

iShares IV plc - iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF		iShares by BlackRock									
Der Fonds strebt an, Anlegern eine Rendite aus Kapitalwachstum und Erträgen zu bieten, welche die Rendite des MSCI USA Value ESG Reduced Carbon Target Select Index widerspiegelt. Der Fonds verfolgt einen expliziten Ausschluss von Emittenten, die an den folgenden Geschäftsbereichen/-aktivitäten (oder damit verbundenen Aktivitäten) beteiligt sind: umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Feuerwaffen, Tabak, Ölsande und thermische Kohle.											
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF									
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika									
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock									
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021									
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'263 Mio. (per 30.06.2022)									
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.				
<b>Benchmark</b>		MSCI USA Value ESG RC Tar Sit NR EUR									
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class	
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima		Wasser		Energie		Gesund-heit	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>				87 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz						versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>										Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>										Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>										IE0000KVTFD7 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>										0.20 % (per 29.06.2021)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>										<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
<b>Lfd. Jahr</b>		-17.7 %		1		2		3		4	
				5		6		7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →					
				Morningstar Globes		MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.		5 / 5 (per 30.06.2022)		9.8 / 10 (per 30.06.2022)					

4.3.9.2 Morningstar-Globen: Die acht jüngsten Obligationenfonds mit 5 Globen

HSBC Global Investment Funds - Global Green Bond		HSBC	
Der Fonds setzt sich aus Aktien grosser und mittlerer Unternehmen (gemessen am Marktwert ihrer Aktien) aus Schwellenländern zusammen. Der Index soll Investoren unterstützen, die Chancen nutzen wollen, die sich aus dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft ergeben, und gleichzeitig die Anforderungen des Pariser Abkommens erfüllen. Ausgenommen sind Aktien von Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen, ESG-Kontroversen, Tabak, Umweltschäden, thermischem Kohlebergbau, Öl und Gas sowie Stromerzeugung stehen.			
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
Regionaler Fokus		Emerging Markets	
Fondsmanager		HSBC	
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2022	
Fondsvermögen (in CHF)		27 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		Bloomberg MSCI Glb Green Bd TR Hdq USD	
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		126 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -39 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
ISIN		LU2411652303 (USD)	
Laufende Kosten		0.20 - 1.00 % (per 12.01.2022)	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.06.2022)	
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		5 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

Schroder International Selection Fund - Carbon Neutral Credit 2040		Schroders	
Das Ziel des Fonds besteht darin, bis zum Jahr 2040 eine aggregierte CO <sub>2</sub> -Neutralität zu erreichen und Kapitalwachstum zu erzielen, indem er in Anleihen investiert, die von Staaten, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen und Unternehmen weltweit ausgegeben werden und die vom Anlageverwalter als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, und die zur Senkung von CO <sub>2</sub> -Emissionen beitragen, um den Übergang zu einer kohlenstofffreien Welt zu unterstützen und zu fördern.			
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
Regionaler Fokus		Global	
Fondsmanager		Schroder Investment Management	
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021	
Fondsvermögen (in CHF)		17 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		Barclays Mltivrs x Trsy A+toB- hd TR EUR	
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.	
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
ISIN		LU2402392059 (EUR)	
Laufende Kosten		0.08 - 1.58 % (per 02.12.2021)	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.07.2022)	
Lfd. Jahr	-13.1 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		5 / 5 (per 30.06.2022)	k.A.

The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Ecology Bond		JUPITER ASSET MANAGEMENT	
Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines Ertrags mit potenziellem Kapitalzuwachs, hauptsächlich durch Anlage in festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen auf der ganzen Welt begeben werden, die sich auf positive Auswirkungen auf die Umwelt sowie Nachhaltigkeitsziele konzentrieren. Alle Anlagen des Fonds werden von Unternehmen begeben, von denen der Anlageverwalter meint, dass sie auf globale Umwelt- und Nachhaltigkeitsprobleme eingehen, indem sie sich im Wesentlichen auf Aktivitäten konzentrieren, die eine positive Wirkung auf Themen nachhaltiger Lösungen erzeugen oder ermöglichen.			
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
Regionaler Fokus		Global	
Fondsmanager		Jupiter Asset Management	
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2022	
Fondsvermögen (in CHF)		16 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		ICE BofA Global Corporate TR HEUR	
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		295 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +92 %	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
ISIN		LU2411714186 (EUR)	
Laufende Kosten		0.34 - 0.53 % (per 19.01.2022)	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 14.07.2022)	
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		5 / 5 (per 30.06.2022)	8.7 / 10 (per 30.06.2022)

Schroder International Selection Fund - BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond		Schroders	
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 Prozent seines Vermögens in nachhaltige Anlagen, die zur Bekämpfung des Klimawandels beitragen; und Anlagen, die der Anlageverwalter unter Berücksichtigung seiner Nachhaltigkeitskriterien als neutral ansieht. Der Fonds investiert in Unternehmen, die keine wesentlichen ökologischen oder sozialen Schäden verursachen und gute Governance-Praktiken anwenden, wie in den Rating-Kriterien des Anlageverwalters festgelegt. Der Anlageverwalter kann auch mit den vom Fonds gehaltenen Unternehmen zusammenarbeiten, um festgestellte Schwachstellen bei Nachhaltigkeitsthemen zu erörtern.			
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
Regionaler Fokus		Emerging Markets	
Fondsmanager		Schroder Investment Management	
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021	
Fondsvermögen (in CHF)		101 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		ICE BofA 3 M US T Bill +2.5 % TR USD	
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.	
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.	
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.	
Gütesiegel		Greenfin	
ISIN		LU2328266908 (USD)	
Laufende Kosten		0.04 - 2.02 % (per 07.12.2021)	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 12.07.2022)	
Lfd. Jahr	-10.7 %	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
5 Jahre p.a.	k.A.	→ höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	MSCI ESG Score
		5 / 5 (per 30.06.2022)	k.A.

UBAM - EM Sustainable Local Bond												
Der Fonds zielt insbesondere darauf ab, soziale Ergebnisse zu fördern, wie die Menschenrechtsbilanz von Staaten, deren Arbeitsstandards, deren Bildungssystem, deren Gesundheitswesen, deren Demografie und deren verantwortungsvolle Staatsführung, indem er die Effizienz des staatlichen Regulierungssystems, die Stabilität der Regierung und die Achtung der Eigentumsrechte berücksichtigt.												
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds										
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets										
<b>Fondsmanager</b>		UBP Asset Management										
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2021										
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		61 Mio. (per 30.06.2022)										
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.					
<b>Benchmark</b>		JPM ESG GBI-EM Global Diversified TR USD										
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer		
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							versus Peers: k.A.			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.										
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel										
<b>ISIN</b>		LU2351024638 (EUR)										
<b>Laufende Kosten</b>		0.50 - 1.90 % (per 19.04.2022)										
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 02.05.2022)										
<b>Lfd. Jahr</b>		-1.2 %	1	2	3	4	5	6	7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score								
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	5 / 5		k.A.							
				(per 30.06.2022)								

Robeco CGF - RobecoSAM Global Green Bonds												
Der Fonds handelt bei der Bewertung von Unternehmen in Übereinstimmung mit dem Global Compact der Vereinten Nationen und den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und Unternehmen bei Verstößen gegen diese Grundsätze aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden können. Darüber hinaus werden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind, und Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak beteiligt sind, aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen. Zusätzlich dazu werden finanziell bedeutsame Umwelt-, Sozial- und GovernanceAspekte in den Investmentprozess des Fonds integriert.												
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds										
<b>Regionaler Fokus</b>		Global										
<b>Fondsmanager</b>		Robeco										
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2020										
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		36 Mio. (per 30.06.2022)										
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.					
<b>Benchmark</b>		Bloomberg MSCI GIB Green Bd TR Hdg EUR										
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer		
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		123 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -20 %			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2041 überschritten										
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability										
<b>ISIN</b>		LU2138604967 (CHF)										
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 0.91 % (per 22.06.2022)										
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)										
<b>Lfd. Jahr</b>		-14.2 %	1	2	3	4	5	6	7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score								
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	5 / 5		9.1 / 10							
				(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)						

SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomb. SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF												
Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index ist eine auf US-Dollar lautende festverzinsliche Investment-Grade-Benchmark, die ihren R-FactorTM-Score, ein Rating für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien («ESG»), durch den Fonds nutzt. Der Index schliesst Emittenten aus, die mit Kontroversen im Zusammenhang mit extremen Ereignissen, kontroversen Waffen, Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, zivilen Schusswaffen, Steinkohlebergbau und Tabakunternehmen in Verbindung gebracht werden.												
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / ETF										
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika										
<b>Fondsmanager</b>		State Street Global Advisors										
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2020										
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		6'113 Mio. (per 30.06.2022)										
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.					
<b>Benchmark</b>		Bloomberg SASB US Corp ESG x-Cntrv SI USD										
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer		
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		195 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz							versus Peers: -17 %			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2029 überschritten										
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel										
<b>ISIN</b>		IE00BLF7VX27 (USD)										
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 0.20 % (per 11.06.2021)										
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 28.02.2022)										
<b>Lfd. Jahr</b>		-14.4 %	1	2	3	4	5	6	7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score								
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	5 / 5		9.9 / 10							
				(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)						

Manulife Global Fund - Sustainable Asia Bond Fund												
Der Fonds strebt eine Maximierung der Gesamttrendite aus einer Kombination von Ertragsgenerierung und potenziellem Kapitalzuwachs an, indem er mindestens 85 Prozent seines Nettovermögens in auf USD lautenden festverzinslichen Wertpapieren und festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen anlegt, die ihren Sitz in Asien haben. Um Wertpapiere von Emittenten mit starken oder sich verbessernden Nachhaltigkeitsattributen auszuwählen, wird der Anlageverwalter (i) ein Ausschlussverfahren einhalten, (ii) Wertpapiere mit den niedrigsten ESG-Rankings aussortieren und (iii) Wertpapiere auswählen, die höhere ESG-Rankings aufweisen.												
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds										
<b>Regionaler Fokus</b>		Asien										
<b>Fondsmanager</b>		Carne Global Fund Managers										
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2020										
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		86 Mio. (per 30.06.2022)										
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.					
<b>Benchmark</b>		JPM ESG Asia Credit Index										
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		
				Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer		
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.							versus Peers: k.A.			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.										
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel										
<b>ISIN</b>		LU2097395938 (USD)										
<b>Laufende Kosten</b>		0.07 - 1.26 % (per 15.07.2021)										
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.07.2022)										
<b>Lfd. Jahr</b>		-12.6 %	1	2	3	4	5	6	7			
<b>3 Jahre p.a.</b>		k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score								
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.	5 / 5		7.1 / 10							
				(per 30.06.2022)		(per 30.06.2022)						

### 4.3.9.3 MSCI ESG Quality Score: Die zwölf Fonds mit den höchsten Scores und Fokus Schweiz

JSS Sustainable Equity - Switzerland		J. SAFRA SARASIN	
Der Fonds strebt an, langfristig einen Vermögenszuwachs zu erzielen. Die Anlagen erfolgen hauptsächlich in Aktien von Schweizer Unternehmen, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	Bank J. Safra Sarasin		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 1994		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	138 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI PR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	33 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -69 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	CH0001630703 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.26 - 1.69 % (per 29.04.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-17.7 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	5.3 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		2 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

BEKB Aktienfonds - BEKB Aktien Nachhaltig Schweiz		B E K B   B C B E	
Das Anlageuniversum enthält ausschliesslich Titel, welche ökologische, ethische und soziale Kriterien gemäss dem BEKB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen. Der Fonds investiert in Aktien- und Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die im Swiss Performance Index (SPI) enthalten sind. Aufgrund ökonomisch begründbarer Faktoren erfolgt die Titelselektion. Das daraus resultierende Portfolio ist breit diversifiziert und orientiert sich am Vergleichsindex. Der BEKB Nachhaltigkeitsansatz garantiert zudem, dass nur in Unternehmen investiert wird, die ihre Tätigkeit auf ökonomische Effizienz, ökologische Verträglichkeit sowie soziale Verantwortung ausrichten und hohe ethische Wertvorstellungen erfüllen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	Berner Kantonalbank		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2017		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	251 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI TR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	113 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +7 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	CH0365974846 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.03 - 1.10 % (per 02.02.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.6 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	5.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		4 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

Schroder ISF - Sustainable Swiss Equity		Schroders	
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert in Aktien Schweizer Unternehmen. Der Fonds verwendet einen Bottom-Up-Ansatz für die Aktienauswahl. Der Fonds wird unter Bezugnahme auf wesentliche Umwelt-, soziale und Governance-Faktoren verwaltet. Das bedeutet, dass Faktoren wie Klimawandel, Umweltleistung, Arbeitsstandards oder die Zusammensetzung des Vorstands, die den Wert eines Unternehmens beeinflussen können, bei der Bewertung von Unternehmen berücksichtigt werden können.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	Schroder Investment Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2005		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	31 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI TR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	31 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -71 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0227177820 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.06 - 2.45 % (per 22.08.2019)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 23.05.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-20.5 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	2.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	1.0 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		3 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

LLB Alpha - LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)		Liechtensteinische Landesbank	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Darüber hinaus kann die Fondsleitung in den gesamten Schweizer Aktienmarkt investieren. Der Fonds berücksichtigt in der Veranlagung ökologische bzw. soziale Kriterien. Der Portfoliomanager kann für das Teilvermögen nach eigenem Ermessen Anlagen innerhalb der vorgegebenen Anlagerichtlinien tätigen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	LLB Fund Services AG		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2018		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	121 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	144 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +36 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2034 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	CH0421963783 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	1.04 % (per 24.09.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 21.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.8 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	2.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	<b>MSCI ESG Score</b>
		2 / 5 (per 30.06.2022)	10 / 10 (per 30.06.2022)

JSS Sustainable Equity - Systematic Switzerland		J. SAFRA SARASIN <small>Unterstützt durch Swiss Re-Insurance Group (SRG)</small>	
Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an. Der Fonds investiert hierzu vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die einen Bezug zur Schweiz haben. Die Titelselektion erfolgt mittels einer regelbasierten Anlagestrategie, welche eine Momentum- und eine Low-Volatility-Strategie kombiniert und hierdurch die Gewichtungen in kleinen, mittleren und grossen Unternehmen definiert.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	Bank J. Safra Sarasin		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2003		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	49 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI TR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	32 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -69 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	CH0017324911 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.29 - 1.51 % (per 10.02.2015)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.0 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	4.9 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 2 / 5 <small>(per 30.06.2022)</small>	MSCI ESG Score 9.9 / 10 <small>(per 30.06.2022)</small>
<b>5 Jahre p.a.</b>	4.5 %		

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund - VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland		VP Bank	
Der Fonds investiert in Aktien aus der Schweiz und strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs auf Basis eines risikooptimierten Ansatzes und unter Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien an. Die Nachhaltigkeitsbeurteilung erfolgt dabei anhand von ESG-Kriterien (Umwelt-, Sozial- und Governance Kriterien). Der Fonds verfolgt sein Ziel, indem er vornehmlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investiert, die diese ESG-Kriterien erfüllen und der im Namen des jeweiligen Fonds bezeichneten Region zugeordnet werden können.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	OLZ		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2002		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	48 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Switzerland NR LCL		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	23 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -79 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LI0014803295 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.65 - 1.69 % (per 01.04.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 23.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-16.9 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	1.9 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 3 / 5 <small>(per 30.06.2022)</small>	MSCI ESG Score 9.9 / 10 <small>(per 30.06.2022)</small>
<b>5 Jahre p.a.</b>	1.8 %		

Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland		Swisscanto <small>by Zürcher Kantonalbank</small>	
Der Fonds investiert mittels proprietärem Sustainable Purpose-Quality-Ansatz schweizweit 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	Zürcher Kantonalbank		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2018		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	394 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI TR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	76 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -28 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2048 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Transparenzlogo		
<b>ISIN</b>	CH0414176773 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.01 - 1.51 % (per 12.07.2019)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.1 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	4.7 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 2 / 5 <small>(per 30.06.2022)</small>	MSCI ESG Score 9.9 / 10 <small>(per 30.06.2022)</small>
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.		

AKB Portfoliofonds - AKB Aktien Schweiz Plus ESG		Aargauische Kantonalbank	
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig stabile Erträge (Dividenden) und Kapitalgewinne zu erzielen. Dieser Fonds investiert, hauptsächlich in der Schweiz, mindestens 70 Prozent direkt in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte, die im Referenzindex enthalten sind, sowie höchstens 30 Prozent in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Zur Ertragsoptimierung kann der Fonds durch den Verkauf von Call-Optionen zusätzliche Einnahmen generieren. In der Regel sind diese durch die zugrundeliegenden Positionen gedeckt (sog. Covered Call Strategie). Mindestens 75 Prozent des Vermögens des Teilvermögens muss Bestandteil des nachhaltigen Anlageuniversums der Vermögensverwalterin sein.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	Aargauische Kantonalbank		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	77 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI TR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
		Positiv-selektion Impact	Best-in-Class Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	272 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +156 %		
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	CH0499717632 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	1.31 % (per 09.12.2019)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-11.0 %	1	2 3 4 5 6 7
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefer Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 3 / 5 <small>(per 30.06.2022)</small>	MSCI ESG Score 9.9 / 10 <small>(per 30.06.2022)</small>
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.		

BCN (CH) - Fonds Durable Actions Suisse			
Das Anlageziel des Fonds besteht hauptsächlich darin, langfristig angemessene Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in nachhaltige schweizerische Beteiligungswertpapiere und -wertrechte zu erzielen. Unternehmen werden mit einem mehrstufigen Verfahren für eine allfällige Aufnahme ins nachhaltige Universum analysiert. Basierend auf dem nachhaltigen Anlageuniversum werden somit je Sektor die für die Vermögen bestmöglichen Investitionen, nach ESG-Bewertungen, evaluiert.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		Swisscanto	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2019	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		86 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.	
<b>Benchmark</b>		SIX SPI TR CHF	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class	
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		37 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -65 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0476513921 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.40 - 1.25 % (per 02.09.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.02.2022)</b>	
Lfd. Jahr		-18.9 %	
		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.	
		2 / 5 9.8 / 10 (per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

UBS (CH) Equity Fund - Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)			
Der Fondsmanager investiert das Fondsvermögen als Resultat eines Anlageprozesses, der auf quantitativen Finanzmodellen basiert. Der Fondsmanager setzt sich zum Ziel im Vergleich zu üblichen Aktienmarktindizes ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil zu erzielen. Der Anlagefonds kann dabei Unternehmen oder Industrien ausschliessen, deren Produkte oder Geschäftsaktivitäten nachteilige soziale oder ökologische Auswirkungen haben.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		UBS	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		453 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.	
<b>Benchmark</b>		MSCI Switzerland NR CHF	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class	
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		89 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -16 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0341732458 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.40 % (per 19.10.2020)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)</b>	
Lfd. Jahr		-13.4 %	
		1 2 3 4 5 6 7	
3 Jahre p.a.		5.6 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		7.1 %	
		3 / 5 9.8 / 10 (per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

GKB (CH) - Aktien Schweiz ESG			
Das Anlageziel des Fonds besteht hauptsächlich darin, langfristig Kapitalwachstum verbunden mit Ertrag zu erzielen. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Schweizer Unternehmen. Der Fonds berücksichtigt ESG-Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise. Für die Definition des nachhaltigen Anlageuniversums werden Ausschlusskriterien angewendet. Bei der Selektion von Einzeltiteln aus dem nachhaltigen Anlageuniversum wird das ESG-Rating als positives Selektionskriterium berücksichtigt. Verstösse gegen geltende UN-Konventionen oder -Normen werden berücksichtigt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		Graubündner Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		584 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.	
<b>Benchmark</b>		SIX SPI TR CHF	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class	
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		104 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -2 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0324769444 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 1.30 % (per 15.12.2016)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2022)</b>	
Lfd. Jahr		-16.5 %	
		1 2 3 4 5 6 7	
3 Jahre p.a.		4.6 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		5.7 %	
		2 / 5 9.8 / 10 (per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity SPI ESG Multi Premia Blue			
Dieser Index-Tracker-Fonds wird passiv verwaltet und zielt darauf ab, die Performance des SPI ESG Multi Premia Index abzubilden. Zur Erreichung dieses Ziels kann der Fonds eine optimierte Auswahlstrategie (Optimized Sampling Strategy) anwenden und hauptsächlich in eine repräsentative Auswahl von auf Schweizer Franken lautenden Anleihen sowie andere fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Wertrechte, die von im Benchmark-Index enthaltenen ausländischen Emittenten ausgegeben wurden, investieren.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz	
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2016	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		333 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.	
<b>Benchmark</b>		SPI ESG Multi Premia TR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class	
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		109 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +3 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0334031199 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.19 - 0.46 % (per 01.09.2016)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 10.06.2021)</b>	
Lfd. Jahr		-18.8 %	
		1 2 3 4 5 6 7	
3 Jahre p.a.		3.1 %	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		4.1 %	
		2 / 5 9.8 / 10 (per 30.06.2022) (per 30.06.2022)	

4.3.9.4 MSCI ESG Quality Score: Die zwölf Fonds mit den höchsten Scores und Fokus Emerging Markets

HSBC Global Investment Funds - Global Green Bond		HSBC	
Der Fonds setzt sich aus Aktien grosser und mittlerer Unternehmen (gemessen am Marktwert ihrer Aktien) aus Schwellenländern zusammen. Der Index soll Investoren unterstützen, die Chancen nutzen wollen, die sich aus dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft ergeben, und gleichzeitig die Anforderungen des Pariser Abkommens erfüllen. Ausgenommen sind Aktien von Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen, ESG-Kontroversen, Tabak, Umweltschäden, thermischem Kohlebergbau, Öl und Gas sowie Stromerzeugung stehen.			
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
Regionaler Fokus		Emerging Markets	
Fondsmanager		HSBC	
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2022	
Fondsvermögen (in CHF)		27 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		Bloomberg MSCI Glb Green Bd TR Hdq USD	
Nachhaltigkeitsstrategie		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		Umwelt/Klima	Wasser
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Energie	Gesund-heit
Gütesiegel		Sozial	Religion
ISIN		Anderer	
Laufende Kosten		126 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.06.2022)	
Lfd. Jahr	k.A.	1	2
3 Jahre p.a.	k.A.	3	4
5 Jahre p.a.	k.A.	5	6
		7	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		5 / 5	
		MSCI ESG Score	
		10 / 10	

Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI EM ESG Leaders Extra UCITS ETF		LYXOR etf	
Der Fonds ist ein UCITS-konformer börsenhandelter Fonds, der darauf abzielt, den «MSCI EM Select ESG Rating und Trend Leaders Net Return USD Index» zu verfolgen. Der Index wurde entwickelt, um die Performance von Unternehmen darzustellen, die im Vergleich zu ihrer Branche über ein robustes ESG-Profil verfügen und einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils verfolgen. Unternehmen aus ESG-empfindlichen Sektoren oder deren Produkte oder Aktivitäten das Potenzial für negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben, werden ausgeschlossen.			
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / ETF	
Regionaler Fokus		Emerging Markets	
Fondsmanager		Lyxor Asset Management	
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2018	
Fondsvermögen (in CHF)		92 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		MSCI EM Select ESG Ratg&Trd Lders NR USD	
Nachhaltigkeitsstrategie		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		Umwelt/Klima	Wasser
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Energie	Gesund-heit
Gütesiegel		Sozial	Religion
ISIN		Anderer	
Laufende Kosten		56 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.06.2022)	
Lfd. Jahr	-17.2 %	1	2
3 Jahre p.a.	1.1 %	3	4
5 Jahre p.a.	k.A.	5	6
		7	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		k.A.	
		MSCI ESG Score	
		9.8 / 10	

Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond		Macquarie	
Das Ziel des Fonds ist die Erzielung laufender Erträge sowie das Potenzial eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Fonds hauptsächlich in Anleihen und/oder verbrieftete Schuldtitel, die von supranationalen Behörden ausgegeben oder garantiert werden und wendet dabei eine Kombination aus Gesamtmarktanalyse und Analyse einzelner Wertpapiere, um die Anleihen zu identifizieren. Bei der Auswahl der Anlageinstrumente wird besonderer Wert auf die strikte Einhaltung ökologischer, sozialer und ökonomischer Kriterien gelegt, damit der Fonds im Einklang mit den Zielen einer klimafreundlichen, nachhaltigen Entwicklung steht.			
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
Regionaler Fokus		Emerging Markets	
Fondsmanager		Macquarie Investment Management Austria	
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2014	
Fondsvermögen (in CHF)		574 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR	
Nachhaltigkeitsstrategie		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		Umwelt/Klima	Wasser
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Energie	Gesund-heit
Gütesiegel		Sozial	Religion
ISIN		Anderer	
Laufende Kosten		5 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.04.2022)	
Lfd. Jahr	-4.6 %	1	2
3 Jahre p.a.	-2.5 %	3	4
5 Jahre p.a.	-2.2 %	5	6
		7	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		5 / 5	
		MSCI ESG Score	
		10 / 10	

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities		DWS	
Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 70 Prozent in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung berücksichtigt. Beim Anlageprozess werden allgemein anerkannte Strategien zur Umsetzung des ESG-Ansatzes angewendet.			
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
Regionaler Fokus		Emerging Markets	
Fondsmanager		DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong Limited	
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2019	
Fondsvermögen (in CHF)		131 Mio. (per 30.06.2022)	
Benchmark-Typ		Nachhaltig	Konventionell
Benchmark		k.A.	
Nachhaltigkeitsstrategie		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		Umwelt/Klima	Wasser
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Energie	Gesund-heit
Gütesiegel		Sozial	Religion
ISIN		Anderer	
Laufende Kosten		102 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz	
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 27.02.2022)	
Lfd. Jahr	-7.0 %	1	2
3 Jahre p.a.	5.0 %	3	4
5 Jahre p.a.	k.A.	5	6
		7	
		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		5 / 5	
		MSCI ESG Score	
		9.8 / 10	

DWS Invest - ESG Emerging Markets Equities			
Das Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu legt der Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen an, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt. In diesem Zusammenhang obliegt die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Fondsmanagement.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	DWS Investment GmbH		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	EUR / 2005		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	623 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	k.A.		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	151 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		Gesund- heit
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2030 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU0210302369 (EUR)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.48 - 2.29 % (per 13.03.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 20.02.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-7.8 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	0.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	3.2 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.5 / 10 (per 30.06.2022)

Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF			
Der Fonds wird passiv verwaltet. Die MSCI Low Carbon SRI Leaders Indizes basieren auf den MSCI Global Low Carbon Leaders Indizes, den MSCI ESG Leaders Indizes und der Methodik der MSCI SRI-Indizes. Die Methodiken des MSCI Global Low Carbon Leaders und des MSCI ESG Leaders Indexes werden unabhängig vom Mutterindex angewandt. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Indexes-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region der Mutterindex erreicht wird.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	DWS Investment GmbH		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2019		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	1'100 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM Low Carbon SRI Leaders		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	81 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		Gesund- heit
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Towards Sustainability		
<b>ISIN</b>	IE00BG370F43 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.25 % (per 15.10.2019)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-17.1 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.1 / 10 (per 30.06.2022)

iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF			
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuel Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI EM Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / ETF		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	BlackRock		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2016		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	3'685 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM SRI Slect Reduced FossilFuel NR USD		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	123 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		Gesund- heit
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2038 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Label ISR		
<b>ISIN</b>	IE00BYVJRP78 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.25 % (per 06.12.2018)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.9 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	2.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	3.5 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 9.4 / 10 (per 30.06.2022)

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF (Lux) Equity Emerging Markets Minimum Volatility ESG Blue			
Dieser Fonds bewirbt ökologische, soziale und Governance-Merkmale im Sinne von Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Die Anlagen dieses Index Tracker Fund werden passiv verwaltet mit dem Ziel, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index abzubilden. Der Index ist nach Marktkapitalisierung gewichtet und bietet ein Engagement in Unternehmen mit hoher Performance bezüglich Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) im Vergleich zu ihren Branchenmitbewerbern.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Indexfonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Emerging Markets		
<b>Fondsmanager</b>	Credit Suisse Asset Management		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	USD / 2017		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	34 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI EM ESG Leaders Min Vola NR EUR		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	189 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		Gesund- heit
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2035 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	LU1326428775 (USD)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.13 - 0.37 % (per 19.01.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 16.05.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.8 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	0.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	2.2 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	MSCI ESG Score 8.9 / 10 (per 30.06.2022)

Xtrackers - MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF			
Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Leaders Index (der «Index») abzubilden, der die Wertentwicklung von Unternehmen widerspiegeln soll, die sich gegenwärtig und potenziell durch eine geringere Kohlenstoffbelastung als der breitere Aktienmarkt in lateinamerikanischen Schwellenländern und eine hohe Leistung in den Nachhaltigkeitskriterien Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) auszeichnen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		DWS Investment GmbH	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2007	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		155 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI EM LA LC SRI Leaders NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		33 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -89 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU0292108619 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.65 % (per 22.06.2007)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 06.04.2022)	
Lfd. Jahr	-4.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
-11.4 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
-4.1 %		8.9 / 10	
		(per 30.06.2022)	

BlackRock Global Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund			
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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		102 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI EM NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		0 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 0 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability	
<b>ISIN</b>		LU2344726232 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.10 - 2.36 % (per 04.05.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-24.4 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		4 / 5	
		8.7 / 10	
		(per 30.06.2022)	

HSBC Global Investment Funds - Global Equity Climate Change			
Das Ziel ist die Erwirtschaftung eines Kapitalwachstums. Der Fonds investiert überwiegend in Aktienwerte (Unternehmensanteile) oder ähnliche Wertpapiere aus Schwellenländern. Der Fonds investiert in Unternehmen, die bestrebt sind, Marktführer beim Management ihrer Geschäftstätigkeit angesichts des Klimawandels zu sein.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		HSBC	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2007	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		264 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		61 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -54 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo	
<b>ISIN</b>		LU0323240290 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.25 - 2.35 % (per 22.04.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 02.06.2022)	
Lfd. Jahr	-32.1 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
4.1 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
4.7 %		5 / 5	
		8.8 / 10	
		(per 30.06.2022)	

Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI EM ESG Climate Transition CTB UCITS ETF			
Der Fonds hat das Ziel, den Referenzindex MSCI Emerging Markets Climate Transition Index abzubilden. Basierend auf dem Mutterindex MSCI Emerging Markets, umfasst der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index grosse und mittelgrosse Unternehmen aus 26 Schwellenländern. Das Ziel des Index ist es, eine Investitionsstrategie abzubilden, welche Unternehmen auf der Grundlage von Chancen und Risiken neu gewichtet, die im Zusammenhang mit der Transformation zu einer emissionsreduzierten Wirtschaft stehen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / ETF	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		Lyxor Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2020	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		54 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		MSCI EM ESG Cli Tran(EU CTB) Sct NR EUR	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesundheit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		270 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +4 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU2056738144 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.25 % (per 13.03.2020)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.06.2022)	
Lfd. Jahr	-19.7 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		k.A.	
		k.A.	
		8.7 / 10	
		(per 30.06.2022)	

### 4.3.10 Ausgewählte Fondskategorien im Überblick

#### 4.3.10.1 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Staatsanleihenfonds

AXA World Funds - ACT Green Bonds			
Der Fonds strebt über einen mittelfristigen Zeitraum eine Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalzuwachs an, indem er hauptsächlich in Schuldinstrumente von Staaten oder Unternehmen der Kategorie Investment Grade investiert. Der Fonds investiert im Wesentlichen in Umwelanleihen (Anleihen, deren Erlöse in Umweltprojekte investiert werden, sogenannte Green Bonds).			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		AXA Investment Managers	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2015	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'163 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		ICE BofAML Green Bond Hdq TR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Towards Sustainability / Greenfin	
<b>ISIN</b>		LU1300811699 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.15 - 1.49 % (per 16.02.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 11.07.2022)	
Lfd. Jahr	-15.8 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
-4.5 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		4 / 5	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		8.2 / 10	
5 Jahre p.a.		-1.8 %	

SSGA Lux SICAV - State Street Emerging Markets ESG LC Government Bond Index Fund			
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung der auf lokale Währung lautenden investierbaren Staatsanleihen von Schwellenmärkten nachzubilden. Der Index misst die Performance von auf lokale Währungen lautenden investierbaren Anleihen von Schwellenmärkten, die auf Grundlage von bestimmten ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ausgewählt wurden. Der Index wird auch eine Übergewichtung in grünen Anleihen aufweisen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets	
<b>Fondsmanager</b>		State Street Global Advisors	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		191 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		JPM ESG GBI-EM Global Div	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		0 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU2008206570 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.17 - 0.32 % (per 20.05.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 17.03.2022)	
Lfd. Jahr	-15.0 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		k.A.	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		4.8 / 10	
5 Jahre p.a.		k.A.	

HSBC Global Funds ICAV - HSBC Global Funds ICAV - Global Sustainable Government Bond Index			
Der Fonds strebt regelmässige Erträge und Kapitalwachstum durch die möglichst genaue Nachbildung der Wertentwicklung des Bloomberg MSCI Global Treasury ESG Weighted Bond Index an, sowie die Förderung von ESG-Merkmalen. Der Index setzt ESG Sovereign Scores ein, um die aufzunehmenden Länder auszuwählen und die Länderallokationen über oder unter der Marktgewichtung im Bloomberg Global Aggregate Treasuries Index auszurichten. Die ESG Sovereign Scores basieren auf der Beurteilung, inwieweit ein Land ESG-Risiken ausgesetzt ist und diese beherrscht.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		HSBC	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		365 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		Bloomberg MSCI GIB Tr ESG Wt Bd H TR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		IE000815S1W8 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.10 - 0.15 % (per 13.07.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 02.06.2022)	
Lfd. Jahr	-8.8 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
k.A.		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		4 / 5	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		6.4 / 10	
5 Jahre p.a.		k.A.	

BlackRock Global Funds - US Government Mortgage Impact Fund			
Der Fonds investiert mindestens 80 Prozent seines Gesamtvermögens in festverzinslichen Wertpapieren an, die von der US-Regierung, ihren Behörden oder von der US-Regierung geförderten Unternehmen mit positivem sozialen und/oder Umwelteinfluss emittiert oder garantiert wurden, einschliesslich durch Hypotheken besicherter Zertifikate der US-Hypotheken- und Pfandbriefanstalt sowie anderer Wertpapiere der US-Regierung, die eine Beteiligung an einem Hypotheken-Pool verbriefen, wie beispielsweise durch Hypotheken besicherte Wertpapiere, die von den grössten US-Hypothekenbanken ausgegeben wurden.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika	
<b>Fondsmanager</b>		BlackRock	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 1985	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		108 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		Bloomberg US MBS TR USD	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU0035308682 (USD)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.06 - 2.25 % (per 19.06.2019)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 30.06.2022)	
Lfd. Jahr	-9.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite	
-1.8 %		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		<b>Morningstar Globes</b>	
		4 / 5	
		<b>MSCI ESG Score</b>	
		5.8 / 10	
5 Jahre p.a.		-0.3 %	

### 4.3.10.2 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Wandelanleihenfonds

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable								
Das Fondsvermögen wird angelegt in Wandelanleihen, in Optionsanleihen, in derivative Instrumente und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere internationaler Emittenten. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Als Emittenten können hierdurch Unternehmen aus bestimmten Branchen (wie z.B. Atomenergie, Produzenten von Streubomben, Landminen und deren Schlüsseltechnologien), Unternehmen, welche Arbeitsstandards verletzen oder in z.B. Umwelt-, Korruptions-, und Menschenrechtskandale verwickelt sind sowie bestimmte Staaten (z.B. aufgrund eines undemokratischen Regimes) ausgeschlossen werden.								
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Union Investment						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2014						
Fondsvermögen (in CHF)		837 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Refinitiv Global Inv Grade CB TR EUR						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		118 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -24 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo / UZ49						
ISIN		LU0993947141 (EUR)						
Laufende Kosten		0.95 - 0.99 % (per 01.03.2022)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.07.2022)						
Lfd. Jahr	-19.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	0.9 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2022)		MSCI ESG Score 6.4 / 10 (per 30.06.2022)				

FISCH Umbrella Fund - FISCH Convertible Global Sustainable Fund								
Der Fonds investiert weltweit in Wandelanleihen von Unternehmen, die als nachhaltig eingestuft werden. Der Nachhaltigkeitsansatz besteht aus einer Kombination von Ausschlusskriterien und Best-in-class/Best-of-class. Der Fokus liegt auf Wandelanleihen mit hoher Konvexität, um das asymmetrische Renditeprofil der Anlageklasse voll auszuschöpfen. Ziel ist es, durch aktives Management eine Outperformance gegenüber dem Refinitiv Global Focus Index zu erwirtschaften. Besonderer Wert wird auf einen hohen Rückschlagschutz bei sinkenden Aktienmärkten gelegt.								
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Fisch Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2009						
Fondsvermögen (in CHF)		473 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Refinitiv Global Focus Hgd TR CHF						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		88 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -43 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2040 überschritten						
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Towards Sustainability / ...						
ISIN		LU0428953342 (CHF)						
Laufende Kosten		0.13 - 1.67 % (per 25.03.2021)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.05.2022)						
Lfd. Jahr	-19.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-3.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	-1.3 %	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2022)		MSCI ESG Score 7.4 / 10 (per 30.06.2022)				

Mirabaud - Sustainable Convertibles Global		Mirabaud Asset Management						
Ziel des Fonds ist es, durch die Anlage in ein Portfolio mit starken Überzeugungen und globalen Wandelanleihen ein langfristiges und nachhaltiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds wird in erster Linie in Wandelanleihen für Unternehmen investieren, die ihren Sitz in den USA, Europa und Asien haben oder den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit in den USA, Europa und Asien ausüben, einschliesslich der Schwellenländer. Nichtfinanzielle Kriterien werden beim Anlageprozess des Fonds voll integriert. Der Fonds legt den Schwerpunkt daher auf Unternehmen, deren soziale und umweltbezogene Faktoren und Unternehmensführungsmethoden sich nachhaltig auf die finanzielle Performance auswirken.								
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Mirabaud Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2013						
Fondsvermögen (in CHF)		773 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Refinitiv Global Focus Hgd CB TR EUR						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		182 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: +17 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2042 überschritten						
Gütesiegel		Label ISR						
ISIN		LU0928190510 (USD)						
Laufende Kosten		0.19 - 1.77 % (per 23.03.2022)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 21.01.2022)						
Lfd. Jahr	-18.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	5.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	4.0 %	Morningstar Globes 2 / 5 (per 30.06.2022)		MSCI ESG Score 7.9 / 10 (per 30.06.2022)				

Schroder ISF - Global Sustainable Convertible Bond								
Ziel des Fonds ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Wandelanleihen, die von Unternehmen aus Ländern weltweit ausgegeben werden, die den Nachhaltigkeitskriterien des Managers entsprechen. Der Fonds wird unter Bezugnahme auf wesentliche Umwelt-, soziale und Governance-Faktoren verwaltet. Das bedeutet, dass Faktoren wie Klimawandel, Umweltleistung, Arbeitsstandards oder die Zusammensetzung des Vorstands, die den Wert eines Unternehmens beeinflussen können, bei der Bewertung von Unternehmen berücksichtigt werden können.								
Anlageklasse / Fondstyp		Obligationen / Aktiver Anlagefonds						
Regionaler Fokus		Global						
Fondsmanager		Schroder Investment Management						
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2018						
Fondsvermögen (in CHF)		317 Mio. (per 30.06.2022)						
Benchmark-Typ		Nachhaltig Konventionell k.A.						
Benchmark		Komposit-Benchmark						
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A. Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		79 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -49 %						
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
Gütesiegel		FNG-Siegel / Transparenzlogo / Towards Sustainability						
ISIN		LU1910163788 (EUR)						
Laufende Kosten		0.05 - 1.99 % (per 16.03.2022)						
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.04.2022)						
Lfd. Jahr	-17.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-1.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →			
5 Jahre p.a.	k.A.	Morningstar Globes 3 / 5 (per 30.06.2022)		MSCI ESG Score 6.5 / 10 (per 30.06.2022)				

### 4.3.10.3 Nachhaltige Mischfonds: Die acht grössten von Schweizer Kantonalbanken

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balance (EUR)		 Swisscanto by Zürcher Kantonalbank	
Der Fonds investiert in Aktien, Obligationen und Geldmarkinstrumente. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 35 % und 65 %. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Sustainable-Vorgaben berücksichtigt und wird ein positiver Beitrag zur Erfüllung der UN SDGs geleistet. Der Fondswird unter Art. 9 SFDR eingeeordnet.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2005	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		2'038 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		48 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein	
<b>Gütesiegel</b>		Transparenzlogo / UZ49	
<b>ISIN</b>		LU0208341965 (EUR)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.74 - 1.50 % (per 08.02.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-14.1 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. 3.6 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 5 / 5 (per 30.06.2022)	
		MSCI ESG Score 9.0 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a. 3.5 %			

Swisscanto (CH) Portfolio Fund I - Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Balance		 Swisscanto by Zürcher Kantonalbank	
Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Aktien und übrige Anlagen. Mindestens 30 Prozent und höchstens 70 Prozent des Vermögens werden investiert in fest oder variabel 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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 1994	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		813 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0002379276 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.83 - 1.45 % (per 16.11.2017)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-12.9 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. -0.3 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	
		MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a. 0.8 %			

Swisscanto (CH) Portfolio Fund I - Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Select		 Swisscanto by Zürcher Kantonalbank	
Der Fonds investiert weltweit in Obligationen, Aktien und übrige Anlagen. Mindestens 45 Prozent und höchstens 90 Prozent des Vermögens werden investiert in fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und mindestens 10 Prozent und höchstens 35 Prozent des Vermögens in Beteiligungswertpapiere von Emittenten weltweit. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 1994	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		931 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0002379268 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.73 - 1.30 % (per 16.11.2017)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-11.6 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. -1.2 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	
		MSCI ESG Score 8.5 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a. 0.0 %			

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF)		 Swisscanto by Zürcher Kantonalbank	
Der Fonds investiert in Aktien, Obligationen und Geldmarkinstrumente. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 20 % und 65 %. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt. Der Fonds wird unter Art. 8 SFDR eingeeordnet.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 1995	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		796 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell k.A.
<b>Benchmark</b>		Komposit-Benchmark	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	Norm-basiert Integration
		Ausschluss-kriterien Engagement	Positiv-selektion Impact
		Best-in-Class Karitativer Beitrag	
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser Energie Gesund- heit Sozial Religion Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU0112803316 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 1.41 % (per 01.07.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)</b>	
Lfd. Jahr	-12.8 %	1	2 3 4 5 6 7
3 Jahre p.a. -0.6 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes 4 / 5 (per 30.06.2022)	
		MSCI ESG Score 9.1 / 10 (per 30.06.2022)	
5 Jahre p.a. 0.7 %			

TKB Vermögensverwaltung Fonds - TKB Vermögensverwaltung - Ausgewogen ESG (CHF)			
Dieser aktiv verwaltete Fonds verfolgt eine auf Vermögenszuwachs ausgerichtete Anlagestrategie. Der Fonds ist breit diversifiziert und investiert weltweit überwiegend in kostengünstige Indexprodukte aller Anlageklassen. In der langfristigen Ausrichtung beträgt der Aktienanteil 47 Prozent. Das Portfolio wird unter Anwendung eines Nachhaltigkeits-Ansatzes (ESG-Integration) konstruiert. Mindestens zwei Drittel der Anlagen genügen ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) für eine nachhaltige Wirtschaftsweise.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Thurgauer Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2014	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		796 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0234431366 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.81 - 1.36 % (per 30.11.2018)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 16.06.2022)	
Lfd. Jahr	-13.3 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		0.1 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		1.2 %	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		8.2 / 10 (per 30.06.2022)	

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (CHF)			
Der Fonds investiert in Aktien, Obligationen und Geldmarktinstrumente. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 10 % und 35 %. Bei der Auswahl von mindestens 2/3 der Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt. Der Fonds wird unter Art. 8 SFDR eingeordnet.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 1995	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		692 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		LU0112800569 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		0.79 - 1.27 % (per 06.08.2018)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.06.2022)	
Lfd. Jahr	-11.2 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		-1.5 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		-0.2 %	
		4 / 5 (per 30.06.2022)	
		9.1 / 10 (per 30.06.2022)	

BCV Fonds Strategique - BCV Stratégie Revenu ESG			
Der Fonds investiert direkt oder indirekt mindestens 51 Prozent seines Vermögens in von privaten und staatlichen Emittenten aus der ganzen Welt begebene Obligationen und zu maximal 49 Prozent in von Unternehmen aus der ganzen Welt begebene Aktien. Der Fonds investiert den Grossteil seines Vermögens direkt oder indirekt in Anlagen, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigen. Folgende ESG-Ansätze werden verwendet: ESG-Integrationsansatz, Aktiver Aktienbesitz - Ausübung der Stimmrechte, Ausschlussfilter. Ausserdem hat sich die BCV den Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment (UNPRI) angeschlossen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		BCV Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 1996	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		727 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0000697638 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.33 % (per 01.02.2022)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)	
Lfd. Jahr	-9.5 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		-1.6 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		-0.4 %	
		3 / 5 (per 30.06.2022)	
		8.1 / 10 (per 30.06.2022)	

BCV Fonds Strategique - BCV Stratégie Equipondéré ESG			
Der Fonds investiert sein Vermögen direkt oder indirekt in von privaten und staatlichen Emittenten aus der ganzen Welt begebene Obligationen (zu mindestens 25 Prozent und höchstens 75 Prozent) und in von Unternehmen aus der ganzen Welt begebene Aktien (zu mindestens 25 Prozent und höchstens 65 Prozent). Der Fonds investiert den Grossteil seines Vermögens direkt oder indirekt in Anlagen, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds	
<b>Regionaler Fokus</b>		Global	
<b>Fondsmanager</b>		BCV Asset Management	
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 1991	
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		430 Mio. (per 30.06.2022)	
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig	Konventionell
<b>Benchmark</b>		k.A.	
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.	
		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien
		Integration	Engagement
		Positiv-selektion	Best-in-Class
		Impact	Karitativer Beitrag
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>
		Umwelt/Klima	Wasser
		Energie	Gesund-heit
		Sozial	Religion
		Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A. versus Peers: k.A.	
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.	
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel	
<b>ISIN</b>		CH0004607823 (CHF)	
<b>Laufende Kosten</b>		1.43 % (per 11.03.1991)	
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)	
Lfd. Jahr	-10.9 %	1	2
		3	4
		5	6
		7	
3 Jahre p.a.		-0.3 %	
		← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
		höheres Risiko/ höhere Rendite →	
		Morningstar Globes	
		MSCI ESG Score	
5 Jahre p.a.		1.0 %	
		3 / 5 (per 30.06.2022)	
		8.1 / 10 (per 30.06.2022)	

4.3.10.4 Nachhaltige Mischfonds: Die vier jüngsten Themenfonds

Aberdeen Standard SICAV II - Multi-Asset Climate Opportunities Fund										
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch die Anlage in einem diversifizierten Portfolio aus Aktien und Unternehmensanleihen (Kredite an Unternehmen), die von Unternehmen begeben werden, deren Kerngeschäft den Übergang zu einer nachhaltigen, CO2-armen Wirtschaft ermöglicht, langfristig (5 Jahre oder länger) Wachstum zu erzielen. Der Fonds zielt darauf ab, zu den langfristigen Zielen des Übereinkommens von Paris beizutragen, indem er nur in Unternehmen investiert, die erhebliche Erträge aus Produkten und Dienstleistungen erzielen, die den globalen Übergang zu einer nachhaltigen, CO2-freien Wirtschaft ermöglichen.										
Anlageklasse / Fondstyp		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		Aberdeen Standard Investments								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021								
Fondsvermögen (in CHF)		11 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		Morningstar Mod Allo Global Sector Av								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.								
Gütesiegel		Towards Sustainability								
ISIN		LU2350870221 (EUR)								
Laufende Kosten		0.24 - 1.28 % (per 07.07.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 19.07.2022)								
Lfd. Jahr	-12.5 %	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.			7.6 / 10 (per 30.06.2022)			

Principal Islamic AM (Ireland) plc - Islamic Global Multi-Asset Fund										
The Fund invests in a diversified portfolio of global Shari'ah-compliant instruments including equities and equity-related securities, Shari'ah-compliant fixed income securities (Sukuk), and money market instruments. The Investment Manager will adopt a dynamic asset allocation strategy and has the flexibility to determine the allocation between these asset classes according to their views on prevailing market conditions.										
Anlageklasse / Fondstyp		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		CIMB-Principal Islamic Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2021								
Fondsvermögen (in CHF)		13 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		k.A.								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		IE00BN6Q9502 (USD)								
Laufende Kosten		1.43 - 1.93 % (per 07.07.2022)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.05.2022)								
Lfd. Jahr	-15.8 %	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.		2 / 5 (per 30.06.2022)			6.8 / 10 (per 30.06.2022)			

BlackRock Global Funds - Climate Action Multi-Asset Fund										
Der Fonds legt weltweit in Emittenten an, die voraussichtlich den Übergang auf eine Wirtschaft mit niedrigeren Treibhausgasemissionen und eine kohlenstofffreie Wirtschaft ermöglichen und/oder davon profitieren werden. Der Fonds konzentriert sich auf Emittenten, die die Reduzierung von Treibhausgasen in allen Marktsegmenten vorantreiben und Lösungen zur Minderung des und/oder Anpassung an das Klimawandel- und Klimaänderungsrisiko(s) anbieten oder die ihre Geschäftsmodelle gegenüber den langfristigen Risiken durch Klimawandel und Ressourcenverknappung widerstandsfähiger machen.										
Anlageklasse / Fondstyp		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		BlackRock								
Währung / Lancierungsjahr		EUR / 2021								
Fondsvermögen (in CHF)		44 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		k.A.								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.								
Gütesiegel		Towards Sustainability								
ISIN		LU2377033324 (EUR)								
Laufende Kosten		0.10 - 2.76 % (per 09.12.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)								
Lfd. Jahr	-11.7 %	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.			

Generali ESG Funds - Generali ESG Multi Asset Fund										
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien, überwiegend in Aktien von schweizerischen und weltweit tätigen Unternehmen und Obligationen von schweizerischen und weltweiten Schuldern zu investieren und durch Dividenden- und Zinserträge sowie Kapitalgewinne das Fondsvermögen zu vermehren. In dieser nachhaltigen Anlagelösung werden neben traditionellen Unternehmenskennzahlen auch Umwelt- und Sozialkriterien in den Investitionsentscheidungen miteinbezogen.										
Anlageklasse / Fondstyp		Multi-Asset / Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		Generali Investments								
Währung / Lancierungsjahr		CHF / 2020								
Fondsvermögen (in CHF)		6 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		k.A.								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		k.A. versus Peers: k.A.								
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		CH0576441148 (CHF)								
Laufende Kosten		0.82 - 1.53 % (per 01.04.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 04.02.2022)								
Lfd. Jahr	-16.4 %	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.		5 / 5 (per 30.06.2022)			10 / 10 (per 30.06.2022)			

### 4.3.10.5 Nachhaltige Indexfonds: Die vier grössten globalen Aktienfonds

SSGA Lux SICAV - State Street World ESG Screened Index Equity Fund		STATE STREET GLOBAL ADVISORS								
Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Performance des MSCI World ex UNGC and CW Index so genau wie möglich nachzubilden. Der Index misst die Performance von Aktienwerten aus Industrieländern weltweit. Wertpapiere werden nach der Marktkapitalisierung gewichtet, nachdem Wertpapiere auf der Grundlage einer Beurteilung ihrer Einhaltung von ESG, d. h. der Nichterfüllung der Prinzipien des UN Global Compact, aussortiert wurden.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Indexfonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		State Street Global Advisors								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2015								
Fondsvermögen (in CHF)		4'364 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI World ex UNGC and CW								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		154 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: 0 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		LU1159234803 (USD)								
Laufende Kosten		0.04 - 0.68 % (per 08.09.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 28.02.2022)								
Lfd. Jahr	-21.0 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		3 / 5 (per 30.06.2022)			8.9 / 10 (per 30.06.2022)					

HSBC Islamic Funds - HSBC Islamic Global Equity Index Fund		HSBC								
Der Fonds investiert in Aktienwerte von Unternehmen im Index, die den islamischen Anlagegrundsätzen entsprechen. Der Fonds bildet Dow Jones Islamic Market Titans 100 Net Total Return Index nach, der Shariah-konform ist. Der Fonds verfolgt ein Anlageverfahren, das von einem unabhängigen Shariah- Ausschuss genehmigt wurde. Der Shariah-Ausschuss überwacht den Fonds das ganze Jahr über und stellt jährlich ein Shariah-Zertifikat über die Einhaltung der Shariah-Grundsätze seitens des Fonds aus.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Indexfonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		HSBC								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2004								
Fondsvermögen (in CHF)		2'458 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR USD								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		74 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: 0 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		LU0110459103 (USD)								
Laufende Kosten		0.00 - 1.69 % (per 12.01.2022)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.06.2022)								
Lfd. Jahr	-23.6 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		11.1 % (per 30.06.2022)			9.0 / 10 (per 30.06.2022)					

Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund		Vanguard								
Der Fonds verfolgt einen passiven Management- bzw. Indexierungsansatz und repliziert die Wertentwicklung des FTSE Developed All Cap ex Controversies/Non-Renewable Energy/Vice Products/Weapons Index nachzubilden. 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: mit kontroversen Geschäftspraktiken, nicht-erneuerbaren Energien sowie Alkohol, Tabak, Waffen, Glücksspiel und Pornografie.										
Anlageklasse / Fondstyp		Aktien / Indexfonds								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		Vanguard								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2011								
Fondsvermögen (in CHF)		3'053 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		FTSE Developed All Cap Choice NR USD								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		62 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: -100 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		k.A.								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		IE00B5456744 (EUR)								
Laufende Kosten		0.13 - 0.25 % (per 17.05.2022)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2022)								
Lfd. Jahr	-17.1 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		8.9 % (per 30.06.2022)			8.7 / 10 (per 30.06.2022)					

BlackRock Index Selection Fund - iShares Developed World ESG Screened Index Fund (IE)		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 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								
Regionaler Fokus		Global								
Fondsmanager		BlackRock								
Währung / Lancierungsjahr		USD / 2014								
Fondsvermögen (in CHF)		1'317 Mio. (per 30.06.2022)								
Benchmark-Typ		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
Benchmark		MSCI World ESG Screened NR USD								
Nachhaltigkeitsstrategie		k.A.		Norm-basiert	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class			
				Integration	Engagement	Impact	Karitativer Beitrag			
Themenfokus		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/Klima	Wasser	Energie	Gesundheit	Sozial	Religion	Anderer
CO <sub>2</sub> -Intensität (WACI)		106 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz			versus Peers: 0 %					
ISS ESG 1.5°C-Alignierung		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget								
Gütesiegel		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
ISIN		IE00BFG1TL54 (GBP)								
Laufende Kosten		0.02 - 0.21 % (per 11.05.2021)								
Performance (per 30.06.2022)		Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)								
Lfd. Jahr	-13.2 %	1	2	3	4	5	6	7		
3 Jahre p.a.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
5 Jahre p.a.		8.3 % (per 30.06.2022)			8.9 / 10 (per 30.06.2022)					

4.3.10.6 Schweiz: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible								
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'781 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SIX SBI Corporate TR CHF						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		95 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH1117196019 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.16 % (per 23.02.2022)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.01.2022)						
Lfd. Jahr	-7.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		k.A.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		k.A.		2 / 5 (per 30.06.2022)		8.9 / 10 (per 30.06.2022)		

Swisscanto (CH) IF V - 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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'328 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SIX SBI AAA-BBB TR CHF						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		2 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: -100 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH1140340709 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.18 % (per 04.11.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.01.2022)						
Lfd. Jahr	-9.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		k.A.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		k.A.		2 / 5 (per 30.06.2022)		7.4 / 10 (per 30.06.2022)		

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible								
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2019						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		3'291 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SIX SPI TR CHF						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		85 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH0451461963 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.00 - 0.22 % (per 19.08.2019)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.06.2022)						
Lfd. Jahr	-15.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		5.2 %		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		k.A.		2 / 5 (per 30.06.2022)		9.5 / 10 (per 30.06.2022)		

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.								
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Obligationen / Indexfonds						
<b>Regionaler Fokus</b>		Schweiz						
<b>Fondsmanager</b>		Credit Suisse Asset Management						
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2021						
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'711 Mio. (per 30.06.2022)						
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig Konventionell k.A.						
<b>Benchmark</b>		SBI ESG AAA-BBB TR						
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.						
		Norm-basiert Ausschluss-kriterien Positiv-selektion Best-in-Class						
		Integration Engagement Impact Karitativer Beitrag						
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/>						
		Umwelt/Klima Wasser Energie Gesund-heit Sozial Religion Anderer						
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		38 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %						
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein						
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel						
<b>ISIN</b>		CH0597394557 (CHF)						
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 0.18 % (per 02.02.2021)						
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 04.10.2022)						
Lfd. Jahr	-10.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.		k.A.		← geringes Risiko/ tiefe Rendite		höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		Morningstar Globes		MSCI ESG Score				
5 Jahre p.a.		k.A.		2 / 5 (per 30.06.2022)		7.6 / 10 (per 30.06.2022)		

4.3.10.7 Schweiz: Die vier Top-Performer (5 Jahre, CHF)

Swisscanto (CH) IF I - Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality			
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich direkt und indirekt in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere, welche Bestandteil des Referenzindex sind. Bei der Auswahl von Anlagen werden systematisch ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) gemäss Responsible-Vorgaben berücksichtigt.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	Zürcher Kantonalbank		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2005		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	472 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI TR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	72 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: +56 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2047 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	CH0039299513 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.00 - 1.70 % (per 03.03.2022)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 18.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-17.0 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	7.5 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	9.1 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
	Morningstar Globes	MSCI ESG Score	
	2 / 5	9.0 / 10	
	(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)	

UBS (CH) Investment Fund - Equities Switzerland Quantitative All Cap Sustainable			
Die Fondsleitung orientiert sich bei der Verwaltung des Fondsvermögens am Referenzindex SPI® (Benchmark). Der Fonds investiert zusätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Unternehmen, die ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen, sind solche, die sich im Vergleich zu anderen Unternehmen überdurchschnittlich für ökologische und soziale Aspekte engagieren und die im Hinblick auf ihre Corporate Governance fortschrittlicher sind als andere Unternehmen. Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit werden sowohl interne Nachhaltigkeitsanalysen als auch solche entsprechend anerkannter Agenturen herangezogen.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2003		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	371 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI TR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	94 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -12 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	CH0016631357 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.40 % (per 16.06.2021)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-15.1 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	5.3 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	7.4 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
	Morningstar Globes	MSCI ESG Score	
	2 / 5	9.8 / 10	
	(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)	

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.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	GAM		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2010		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	367 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	SIX SPI Extra TR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	32 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -31 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2044 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	CH0112637647 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.07 - 1.52 % (per 12.12.2017)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-32.5 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	7.4 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	7.7 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
	Morningstar Globes	MSCI ESG Score	
	2 / 5	8.2 / 10	
	(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)	

UBS (CH) Equity Fund - Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)			
Der Fondsmanager investiert das Fondsvermögen als Resultat eines Anlageprozesses, der auf quantitativen Finanzmodellen basiert. Der Fondsmanager setzt sich zum Ziel im Vergleich zu üblichen Aktienmarktindizes ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil zu erzielen. Der Anlagefonds kann dabei Unternehmen oder Industrien ausschliessen, deren Produkte oder Geschäftsaktivitäten nachteilige soziale oder ökologische Auswirkungen haben.			
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>	Aktien / Aktiver Anlagefonds		
<b>Regionaler Fokus</b>	Schweiz		
<b>Fondsmanager</b>	UBS		
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>	CHF / 2016		
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>	453 Mio. (per 30.06.2022)		
<b>Benchmark-Typ</b>	Nachhaltig	Konventionell	k.A.
<b>Benchmark</b>	MSCI Switzerland NR CHF		
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>	k.A.	Norm-basiert Integration	Ausschluss-kriterien Engagement
<b>Themenfokus</b>	Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>	89 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: -16 %
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>	Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2046 überschritten		
<b>Gütesiegel</b>	Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel		
<b>ISIN</b>	CH0341732458 (CHF)		
<b>Laufende Kosten</b>	0.00 - 0.40 % (per 19.10.2020)		
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>	Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 06.07.2022)		
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.4 %	1	2
<b>3 Jahre p.a.</b>	5.6 %	← geringes Risiko/ tiefer Rendite	
<b>5 Jahre p.a.</b>	7.1 %	höheres Risiko/ höhere Rendite →	
	Morningstar Globes	MSCI ESG Score	
	3 / 5	9.8 / 10	
	(per 30.06.2022)	(per 30.06.2022)	

### 4.3.10.8 Emerging Markets: Fonds mit Fondswährung Schweizer Franken

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets Responsible		 by Zürcher Kantonalbank					
Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt, sowie Ausschlüsse und CO2e-Optimierungen vorgenommen. Daher sind Abweichungen gegenüber dem Referenzindex möglich.							
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Indexfonds					
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets					
<b>Fondsmanager</b>		Zürcher Kantonalbank					
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2020					
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		876 Mio. (per 30.06.2022)					
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell		k.A.	
<b>Benchmark</b>		MSCI EM NR USD					
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien	
				Positiv-selektion		Best-in-Class	
		Integration		Engagement		Impact	
		Karitativer Beitrag					
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>		Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima	
						Wasser	
						Energie	
						Gesundheit	
						Sozial	
						Religion	
						Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		373 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz		versus Peers: 0 %			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Überschreitet bereits heute das 1.5-Grad-Budget					
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel					
<b>ISIN</b>		CH0561458693 (CHF)					
<b>Laufende Kosten</b>		0.01 - 0.29 % (per 14.10.2020)					
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 01.01.2022)					
<b>Lfd. Jahr</b>	-13.3 %	1	2	3	4	5	6
<b>3 Jahre p.a.</b>	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>		
<b>5 Jahre p.a.</b>	k.A.	3 / 5 (per 30.06.2022)			6.2 / 10 (per 30.06.2022)		

White Fleet - OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG							
Der Fonds investiert weltweit in Aktien aus Emerging Markets mit Fokus auf Liquidität, Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) sowie einer optimierten Diversifikation. Ziel ist, mittel- bis langfristig das Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zum kapitalgewichteten Index zu verbessern. OLZ prognostiziert für alle Aktien des MSCI Emerging Markets Index die Risikoeigenschaften (Volatilitäten, Korrelationen) und leitet anhand der OLZ Minimum Varianz Optimierung ein optimal diversifiziertes Portfolio ab.							
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds					
<b>Regionaler Fokus</b>		Emerging Markets					
<b>Fondsmanager</b>		OLZ					
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		CHF / 2012					
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		44 Mio. (per 30.06.2022)					
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell		k.A.	
<b>Benchmark</b>		MSCI Emerging Markets Index (net)					
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien	
				Positiv-selektion		Best-in-Class	
		Integration		Engagement		Impact	
		Karitativer Beitrag					
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>		Ja <input type="checkbox"/>		Umwelt/Klima	
						Wasser	
						Energie	
						Gesundheit	
						Sozial	
						Religion	
						Anderer	
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.		versus Peers: k.A.			
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.					
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel					
<b>ISIN</b>		LU0803003523 (CHF)					
<b>Laufende Kosten</b>		0.30 - 1.41 % (per 29.08.2018)					
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 04.02.2022)					
<b>Lfd. Jahr</b>	-12.6 %	1	2	3	4	5	6
<b>3 Jahre p.a.</b>	-4.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →		
		<b>Morningstar Globes</b>			<b>MSCI ESG Score</b>		
<b>5 Jahre p.a.</b>	-2.0 %	2 / 5 (per 30.06.2022)			5.7 / 10 (per 30.06.2022)		

### 4.3.10.9 Charity-Fonds: Die vier jüngsten Fonds

Candriam Sustainable - Equity Children		CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY								
Ziel des Fonds ist es, von der Wertentwicklung globaler Unternehmen zu profitieren, die zum Wohlergehen von Kindern beitragen und ihr Leben positiv beeinflussen. Das Management-Team trifft Anlageentscheidungen nach eigenem Ermessen auf der Grundlage eines wirtschaftlichen/finanziellen Analyseprozesses sowie anhand einer von Candriam erstellten Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-(ESG-) Gesichtspunkten sowohl im Hinblick auf Risiken als auch auf langfristige Chancen. Der Fonds hat ein nachhaltiges Anlageziel.										
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds								
<b>Regionaler Fokus</b>		Global								
<b>Fondsmanager</b>		Candriam								
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2021								
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		0 Mio. (per 30.06.2022)								
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD								
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.								
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		k.A.								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		k.A.								
<b>Gütesiegel</b>		Der Fonds besitzt keines der etablierten ESG-Gütesiegel								
<b>ISIN</b>		LU2371178240 (USD)								
<b>Laufende Kosten</b>		1.00 - 1.94 % (per 08.07.2022)								
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.12.2022)								
<b>Lfd. Jahr</b>	-24.3 %	1	2	3	4	5	6	7		
<b>3 Jahre p.a.</b>		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.			k.A.					

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.										
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds								
<b>Regionaler Fokus</b>		Nordamerika								
<b>Fondsmanager</b>		Candriam								
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2021								
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		1'228 Mio. (per 30.06.2022)								
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
<b>Benchmark</b>		S&P 500 NR USD								
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.								
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		93 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2043 überschritten								
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR / Towards Sustainability								
<b>ISIN</b>		LU2227860371 (EUR)								
<b>Laufende Kosten</b>		0.20 - 1.84 % (per 14.10.2021)								
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.12.2022)								
<b>Lfd. Jahr</b>	-14.6 %	1	2	3	4	5	6	7		
<b>3 Jahre p.a.</b>		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.			5 / 5 (per 30.06.2022) 9.3 / 10 (per 30.06.2022)					

Ethius Global Impact		Ethius Invest								
Mit Investitionen in ausgewählte Unternehmen und aktivem Dialog soll ein nachhaltiger Wandel innerhalb der Corporate Governance-Strukturen von Unternehmen erzeugt werden. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in alle Aktien von Unternehmen, die im Global Challenges Index enthalten sind. Ziel des Fonds ist ein möglichst hoher Wertzuwachs, mittels der Disposition von Komponenten des Global Challenges Index sowie der Möglichkeit, dessen Bestandteile anders als vom Global Challenges Index vorgegeben zu gewichten.										
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds								
<b>Regionaler Fokus</b>		Global								
<b>Fondsmanager</b>		MRB Vermögensverwaltungs AG								
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		EUR / 2021								
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		9 Mio. (per 30.06.2022)								
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
<b>Benchmark</b>		MSCI World NET EUR Return								
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.								
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input checked="" type="checkbox"/>	Ja <input type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		150 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Hält das 1.5-Grad-Budget bis 2050 ein								
<b>Gütesiegel</b>		FNG-Siegel / Transparenzlogo								
<b>ISIN</b>		DE000A2QCX03 (CHF)								
<b>Laufende Kosten</b>		1.20 - 1.70 % (per 01.03.2021)								
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 18.02.2022)								
<b>Lfd. Jahr</b>	-21.0 %	1	2	3	4	5	6	7		
<b>3 Jahre p.a.</b>		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.			5 / 5 (per 30.06.2022) 9.1 / 10 (per 30.06.2022)					

Candriam Sustainable - Equity Circular Economy		CANDRIAM A 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.										
<b>Anlageklasse / Fondstyp</b>		Aktien / Aktiver Anlagefonds								
<b>Regionaler Fokus</b>		Global								
<b>Fondsmanager</b>		Candriam								
<b>Währung / Lancierungsjahr</b>		USD / 2020								
<b>Fondsvermögen (in CHF)</b>		367 Mio. (per 30.06.2022)								
<b>Benchmark-Typ</b>		Nachhaltig		Konventionell			k.A.			
<b>Benchmark</b>		MSCI ACWI NR USD								
<b>Nachhaltigkeitsstrategie</b>		k.A.								
		Norm-basiert		Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		
		Integration		Engagement		Impact		Karitativer Beitrag		
<b>Themenfokus</b>		Nein <input type="checkbox"/>	Ja <input checked="" type="checkbox"/>	Umwelt/ Klima	Wasser	Energie	Gesund- heit	Sozial	Religion	Anderer
<b>CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI)</b>		184 tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz versus Peers: 0 %								
<b>ISS ESG 1.5°C-Alignierung</b>		Das 1.5-Grad-Budget wird bereits 2031 überschritten								
<b>Gütesiegel</b>		Label ISR / Towards Sustainability								
<b>ISIN</b>		LU2109441258 (USD)								
<b>Laufende Kosten</b>		0.16 - 1.94 % (per 01.02.2022)								
<b>Performance (per 30.06.2022)</b>		<b>Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)</b> (per 31.12.2022)								
<b>Lfd. Jahr</b>	-25.5 %	1	2	3	4	5	6	7		
<b>3 Jahre p.a.</b>		← geringes Risiko/ tiefere Rendite			höheres Risiko/ höhere Rendite →					
		Morningstar Globes			MSCI ESG Score					
<b>5 Jahre p.a.</b>		k.A.			4 / 5 (per 30.06.2022) 9.0 / 10 (per 30.06.2022)					





## 5 Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz

### **Sponsoren der IFZ Sustainable Investments Studie 2022**

Die nachfolgend aufgeführten Unternehmungen sind Sponsoren der vorliegenden Studie: Sie haben die Entwicklung der IFZ Sustainable Investments Studie 2022 finanziell unterstützt. Aus diesem Grund werden sie hier mit einem eigenständigen Firmenprofil porträtiert.

## BlackRock (Platin Sponsor)

<b>Name</b>	<b>BlackRock</b>			
<b>Adresse</b>	Bahnhofstrasse 39 8001 Zürich			
<b>Hauptsitz</b>	New York, USA			
<b>Webseite</b>	<a href="https://www.blackrock.com/ch/privatanleger/de/themen/nachhaltiges-anlegen/leitfaden-nachhaltiger-uebergang">https://www.blackrock.com/ch/privatanleger/de/themen/nachhaltiges-anlegen/leitfaden-nachhaltiger-uebergang</a>			
<b>Ansprechpartner</b>	Ed Gordon, Head of iShares & Wealth Sales in Switzerland, +41 (44) 297 29 02, ed.gordon@blackrock.com			
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	18'400 (Gesamtkonzern)*	...davon verantwortlich für die CH	100+	
<b>Total AuM</b>	USD 8'487'410 Millionen			
<b>...davon nachhaltig angelegt</b>	Per 31. Dezember 2021 verwaltet BlackRock 509 Milliarden US-Dollar über seine nachhaltige Anlageplattform, die ergebnisorientierte, nachhaltige Themen- und Impact-Fonds sowie Aktien, Obligationen und alternative Anlagen umfasst. Das Unternehmen bietet mehr als 300 nachhaltige Investmentfonds und ETF-Lösungen für Kunden an. Zusätzlich verwaltet BlackRock über die gesamte Angebots-Plattform hinweg weitere 696 Mrd. USD an Vermögenswerten die Umwelt-, Sozial- oder Governance-Screens verwenden.			
<b>Zielkunden</b>	Private und institutionelle Anleger			

### Kerntätigkeit

BlackRock ist ein weltweit führender Anbieter von Investmentmanagement, Risikomanagement und Beratung von institutionellen Anlegern. Zum Stichtag 30. Juni 2022 verwaltete die Gesellschaft ein Vermögen von rund 8.5 Billionen US-Dollar. Der Unternehmenszweck von BlackRock besteht darin, immer mehr Menschen zu finanziellem Wohlergehen zu verhelfen. Als Treuhänder und führender Anbieter von Finanztechnologie bietet BlackRock seinen Kunden bedarfsgerechte Lösungen zur Planung ihrer wichtigsten Ziele. BlackRock bietet ein breites Spektrum an Produkten an, das Vermögensverwaltungsmandate, Publikumsfonds, iShares (börsengehandelte Indexfonds) und andere gepoolte Investmentvehikel umfasst. Zudem bietet BlackRock über BlackRock Solutions institutionellen Kunden Risikomanagement, strategische Beratung und Investmentssystemlösungen an. Das Unternehmen beschäftigte per Ende 2021 in 70 Niederlassungen rund 18'400 Mitarbeitende in 30 Ländern.

### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Es herrscht eine steigende Nachfrage nach Anlagen, die eine positive soziale und ökologische Bilanz mit soliden finanziellen Erträgen verbindet. Entsprechend bietet der Markt auch immer mehr Möglichkeiten. BlackRock Sustainable Investing vereint das Beste von BlackRock, um Ihnen den Weg zu Anlagen zu ebnet, die Ihrem sozialen Verantwortungsbewusstsein und zugleich Ihren finanziellen Zielsetzungen gerecht werden können. Dank seiner internationalen Plattform und der Stärke von BlackRock als weltweit führendem Vermögensverwalter können Sie in drei zentralen Segmenten nachhaltiger Anlagen von unserer Kompetenz und unseren Lösungen profitieren: Ausschlusskriterien, ESG-Faktoren und Impact-Ziele.

\* per 31. Dezember 2021

## Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

### Active:

- BGF Circular Economy Fund
- BGF Nutrition Fund
- BGF Sustainable Energy Fund
- BlackRock Global Impact Fund
- BGF Future of Transport Fund
- BGF ESG Fixed Income Global Opportunities Fund
- BSF Sustainable Fixed Income Strategies Fund
- BGF ESG Multi-Asset Fund

### Index:

- iShares Global Clean Energy UCITS ETF
- iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares MSCI EMU Paris-Aligned Climate UCITS ETF
- iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF
- iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF
- iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF
- iShares Green Bond Index Fund (IE)

## Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

BlackRock Sustainable Investing hat sich zum Ziel gesetzt, nachhaltige Anlagen transparent und leicht zugänglich zu machen. Als Kundin oder Kunde können Sie dabei auf das Beste von BlackRock zählen: Die kompromisslose Verantwortung gegenüber unseren Anlegern, erstklassige analytische Ressourcen und ein internationales Netzwerk, dem bedeutende Unternehmen, Regierungen und Institutionen weltweit ihr Kapital anvertrauen. Da immer mehr Investoren Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) in ihre Anlage- und Entscheidungsprozesse einbinden möchten, gibt es auch einen wachsenden Bedarf an zuverlässigen Daten zu diesem Thema. Denn ohne einheitliche und vergleichbare Daten können weder Anlagen unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten beurteilt, noch Fortschritte von Anlegern bei der Erreichung der übergeordneten Nachhaltigkeitsziele gemessen werden. Kunden brauchen zudem die richtigen Instrumente und die geeignete Technologie, wenn sie die Herausforderungen beim Thema Nachhaltigkeit bewältigen wollen. Hier kann BlackRock mit der proprietären Technologieplattform Aladdin® Kunden massgeblich unterstützen.

## Botschaft an potenzielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

### Erhöhte Transparenz durch den Vorteil von BlackRocks Meinungsführerschaft innerhalb der Finanzbranche

Im Austausch mit Unternehmen und weiteren Marktteilnehmern trägt BlackRock dazu bei, hinsichtlich Berichterstattung und Transparenz bei nachhaltigen Anlagen Standards festzulegen.

### Messbarkeit dank intern entwickelter Analyseplattform

Die Modelle von BlackRock unterstützen in jeder Situation, selbst wenn keine Daten öffentlich verfügbar sind. So können sowohl die sozialen als auch finanziellen Effekte der Anlagen im Auge behalten werden, um Kunden ein besseres Verständnis dafür zu geben, wie ihr Geld für sie arbeitet.

### Mehrwert aufspüren durch Ausschöpfen des kollektiven Marktwissens

Das Team von BlackRock besteht aus über eintausend Anlageexperten rund um den Globus. Dies ermöglicht es, Branchen, Unternehmen und Innovationen zu identifizieren, die einen positiven Beitrag zur langfristigen Wertentwicklung leisten können.

### BlackRock bringt Ziele und Erwartungen in Einklang

Dies, indem das einzigartige Know-how beim Portfolioaufbau gezielt eingesetzt wird. BlackRock hilft Kunden, die aussichtsreichsten Chancen zu erschliessen, die ihren Anforderungen und Zielen entsprechen – sowohl sozial als auch finanziell.

## Robeco (Platin Sponsor)

<b>Name</b>	Robeco Switzerland		
<b>Adresse</b>	Josefstrasse 218 8005 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Rotterdam, Niederlande		
<b>Webseite</b>	www.robeco.com/ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Sandra Cafazzo, Head of Sales & Marketing Switzerland und Mitglied der Geschäftsleitung, +41 44 653 10 87, sandra.cafazzo@robeco.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	> 1'000	...davon verantwortlich für die CH	ca. 90
<b>Total AuM</b>	CHF 177 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	CHF 170 Mrd.
<b>Zielkunden</b>	Institutionelle Investoren, Finanzintermediäre		



### Kerntätigkeit

Robeco ist eine internationale Fondsgesellschaft mit einem umfassenden Angebot aktiv verwalteter Strategien im Aktien- und Anleihsensegment und seit 1995 weltweit führend im Bereich nachhaltiger Investitionen. Unsere Analyse der Emittenten geht über die traditionellen finanziellen Faktoren hinaus und schliesst die Leistung der Emittenten in Bezug auf ESG-Faktoren ein.

Eine weitere Kerntätigkeit von Robeco ist das Active Ownership. Es ist ein zentrales Element des nachhaltigen Investierens, das seit Jahrzehnten in der DNA von Robeco ist. Ein Team von Engagement-Spezialisten führt einen aktiven Dialog mit über 200 Unternehmen, um das Verhalten dieser Firmen zu beeinflussen.

### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Robeco ist seit Jahrzehnten Pionier im Bereich Sustainable Investing (SI) und hat sich ganz dem Ziel verschrieben, auch künftig führend zu bleiben. Im Lauf der Jahre haben wir die Expertise aufgebaut und die Instrumente entwickelt, die es ermöglichen, auf bestmögliche und nachhaltige Weise Vermögen aufzubauen und für Wohlergehen zu sorgen.

Mehr als 25 Jahre lang war der Name RobecoSAM Synonym für nachhaltiges Investieren. Als Pionier bei der Einbeziehung von ESG ist RobecoSAM für seine wegweisende Arbeit im Bereich SI sowie die Entwicklung neuartiger Produkte bekannt. Das Unternehmen wurde im Jahr 2006 Teil des Robeco-Verbunds. Heute werden mit der Marke RobecoSAM ausgewählte Analyse- und Researchverfahren gekennzeichnet – insbesondere im Zusammenhang mit der Impact Investing-Strategiepalette von Robeco. Diese umfasst zahlreiche innovative thematische Anlagestrategien beispielsweise mit Ausrichtung auf nachhaltige Wasserversorgung, Klimawandel sowie SDG-Strategien im Rahmen der Aktien- und Anleihenproduktpaletten.

Organisatorisch sind das Wissen und die Kompetenz in das SI Center of Expertise integriert worden. Gemeinsam mit den Investmentteams von Robeco ist dieses für unser SI-Framework zuständig. Die Expertise dieser beiden Teams, die in unserem Produktangebot repräsentiert ist, ermöglicht es uns, im Bereich Nachhaltiges Investieren an der Spitze der Entwicklung zu bleiben.

## Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

- RobecoSAM Global SDG Credits
- RobecoSAM Climate Global Bonds
- RobecoSAM Climate Global Credits
- RobecoSAM Global SDG Engagement Equities
- RobecoSAM Sustainable Water Equities
- RobecoSAM Smart Energy Equities
- RobecoSAM Smart Materials Equities
- RobecoSAM Smart Mobility Equities
- RobecoSAM Net Zero 2050 Climate Equities

## Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Im Rahmen unserer Bemühungen die Finanzmärkte nachhaltiger zu machen, arbeitet Robeco mit einer vielfältigen Palette von Institutionen zusammen, darunter PRI, IIGCC und Climate Action 100+. Weitere Informationen dazu finden Sie auf unserer Webseite. <https://www.robeco.com/ch/de/unsere-expertise/sustainable-investing/sustainability-netzwerk.html>

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>

## Botschaft an potenzielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

### Ziel definieren/auswählen

Denken Sie gründlich über Ihre Ziele nach. Wollen Sie etwas bewirken, indem Sie verbindliche Impact-Ziele festlegen, die beispielsweise auf die SDGs ausgerichtet sind? Oder verfolgen Sie sehr spezifische Ziele im Hinblick auf den Klimawandel? Unterschiedliche Ziele erfordern unterschiedliche Anlagestrategien und Lösungen.

### Eine Strategie auswählen

Eine Nachhaltigkeitsstrategie sollte zu Ihren Nachhaltigkeitszielen passen. Ausschlüsse, ESG-Integration oder Impact Investing sind nur einige der Möglichkeiten, nachhaltig zu investieren. Die meisten Anleger wählen eine Mischung aus mehreren Anlagestrategien, häufig in ergänzender Form.

### Einbeziehung von Stimmabgabe und Engagement

Sorgen Sie stets dafür, dass Sie Ihre Rechte als Aktionär oder Anleiheninhaber dazu nutzen, das Verhalten von Unternehmen zu beeinflussen.

### Auswählen und kontrollieren

Die meisten Assetmanager bieten nachhaltige Produkte an. Jedoch sollten Sie diese im Detail sorgfältig prüfen. Ist Nachhaltigkeit wirklich in der Organisation und in allen Geschäftsfeldern integriert oder bezieht ein Anbieter Nachhaltigkeit nur bei ausgewählten Anlagestrategien ein? Was für einen UNPRI-Score hat der Assetmanager? Wie sind seine Fonds gemäss SFDR klassifiziert? Prüfen Sie die gängigen Standards.

### Sich für die Zukunft wappnen

Wir sind fest vom Ansatz überzeugt, sowohl Wohlstand als auch Wohlergehen anzustreben. Die Welt steht vor vielen grossen Herausforderungen und jeder einzelne muss zu deren Lösung beitragen.

## Zürcher Kantonalbank (Platin Sponsor)

<b>Name</b>	Asset Management der Zürcher Kantonalbank		
<b>Adresse</b>	Postfach 8010 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	www.zkb.ch/assetmanagement		
<b>Webseite</b>	www.zkb.ch/assetmanagement		
<b>Ansprechpartner</b>	Daniel Hänni, Leiter Sales Asset Management +41 44 292 47 69, daniel.haenni@zkb.ch		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	205	...davon verantwortlich für die CH	200
<b>Total AuM</b>	CHF 217 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	CHF 108 Mrd.**
<b>Zielkunden</b>	Private und Institutionelle		



### Kerntätigkeit

Das Asset Management der Zürcher Kantonalbank verwaltet rund 217 Milliarden Franken (per Ende 2021) und ist damit eine der grössten Vermögensverwalterinnen der Schweiz. Ausgewiesene Spezialistinnen und Spezialisten entwickeln unter der Produktmarke Swisssanto qualitativ hochstehende Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anlegerinnen und Anleger, Firmen und Institutionen. Die Asset-Management-Teams arbeiten ausnahmslos am Finanzplatz Zürich. Als Pionierin im Bereich nachhaltiger Anlagen verpflichtet sich das Asset Management dem Pariser Klimaabkommen und setzt in allen traditionellen, aktiven Anlagefonds ein verbindliches CO<sub>2</sub>-Reduktionsziel um. Die Swisssanto Fonds werden regelmässig national und international ausgezeichnet.

### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als erste Asset Managerin in der Schweiz verpflichten wir uns dem 2-Grad-Ziel als Beitrag an das Pariser Klimaabkommen in allen aktiv verwalteten, traditionellen Swisssanto Produkten und setzen seit 2020 bei Investitionsentscheidungen ein jährliches CO<sub>2</sub>e-Reduktionsziel von mindestens vier Prozent um. Mit unserem Nachhaltigkeitsansatz nehmen wir in allen aktiven Anlageprozessen Einfluss auf Nachhaltigkeits- und insbesondere Klimaschutzthemen und kommen so unserer treuhänderischen und gesellschaftlichen Verantwortung nach. Unsere Nachhaltigkeits-Kriterien umfassen – nebst dem CO<sub>2</sub>-Absenkungspfad – die Umsetzung einer Blacklist und weiteren Ausschlusskriterien, den Dialog mit Verwaltungsrat und Management und die aktive Stimmrechtswahrnehmung (Engagement), die Berücksichtigung von ESG-Faktoren sowie die Integration von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu Gesellschaft und Umwelt leisten (Impact). Zudem weisen wir in unserem Sustainability Rating die Entwicklung der Nachhaltigkeitskriterien transparent aus.

\* per Ende Dezember 2021

\*\* gemäss SSF-Kriterien

## Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Wir bieten mit unseren beiden nachhaltigen Produktlinien Responsible sowie Sustainable bedürfnisgerechte Lösungen an. Sowohl Mandats- wie auch Fondskunden profitieren von einem umfassenden Angebot von breit diversifizierten, aktiv und passiv verwalteten nachhaltigen Aktien und Obligationenstrategien. Unsere Produktlinien Sustainable und Responsible setzen die Idee der Nachhaltigkeit für hohe und höchste nachhaltige Ansprüche um. Zu den aktiven Fonds mit Sustainable Ansatz gehören: Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable, Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland, Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets, Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Water sowie Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF und Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit. Mit den Swisscanto Portfolio Funds Responsible bieten wir eine umfassende Palette von Strategiefonds an. Je nach Bedürfnis und Anlegertyp stehen Fonds mit unterschiedlicher Risikoeinstufung in CHF, EUR und USD zur Verfügung.

## Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Wir unterstützen u.a.

- Net Zero Asset Managers Initiative
- Principles for Responsible Investment
- Swiss Sustainable Finance
- Eurosif
- Carbon Disclosure Project
- Montréal Carbon Pledge
- Access to Medicine

## DWS (Gold Sponsor)

<b>Name</b>	<b>DWS</b>		
<b>Adresse</b>	Primetower, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich 3, Place des Bergues, CH-1211 Genf		
<b>Hauptsitz</b>	Frankfurt, Deutschland		
<b>Webseite</b>	www.dws.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Sven Württemberger, Head of Client Coverage Switzerland & Israel, sven.wuerttemberger@dws.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	~3'600 (Stand 30.06.2022)	...davon verantwortlich für die CH	42 (Stand 30.06.2022)
<b>Total AuM</b>	833 Milliarden Euro (Stand 30.06.2022)		
<b>Zielkunden</b>	Private und institutionelle Anleger		



### Kerntätigkeit

Die DWS Group (DWS) mit einem verwalteten Vermögen von 833 Milliarden Euro (Stand: 30. Juni 2022) 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 Anlagendisziplinen hinweg als Quelle für Stabilität und Innovation geschätzt.

### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

In Anbetracht unseres Ziels, bei der globalen nachhaltigen Transformation eine wichtige Rolle als Vermögensverwalter zu spielen, haben wir folgende strategische Prioritäten definiert: Unternehmenstransformation: Wir sind bestrebt, den Grad der Nachhaltigkeit in unserer gesamten Organisation zu erhöhen. ESG im Anlageprozess: Wir haben bereits starke Kompetenzen aufgebaut, und werden weiterhin ESG-Aspekte noch stärker in unseren Anlageprozess einbeziehen. Innovative und nachhaltige Anlagelösungen: Wir planen weitere neue und innovative ESG-Produkte und Lösungen in allen Investment-Bereichen. Unser ESG Advisory Team verfügt ausserdem über umfassende Erfahrung in der Individualisierung von Portfolios im Hinblick auf spezifische Nachhaltigkeitsziele. Stakeholder-Engagement: Wir streben einen ganzheitlichen Engagement-Ansätzen an, den wir stetig weiterentwickeln. Engagement mit Emittenten und Nicht-Emittenten stellen aus unserer Sicht einen wesentlichen Faktor für eine positive Transformation der Weltwirtschaft dar.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

DWS Invest SDG Global Equities

### Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Nachhaltige und innovative Produktlösungen für unsere Kunden zu konzipieren steht im Mittelpunkt unserer Produktstrategie. Wo immer möglich werden wir neue Produktkonzepte mit nachhaltigen Zielsetzungen entwickeln.

Über unserer hauseigenen Software DWS ESG Engine und den uns zur Verfügung stehenden Daten können wir eine 360-Grad-ESG-Bewertung für Fonds und Mandate vornehmen, massgeschneiderte ESG-Portfoliostrategien entwickeln oder bestehende Portfolios auf ESG-Konformität prüfen. Die Analysen basieren auf der umfassenden Datenbasis externer Anbieter, die auf verschiedene ESG-Kriterien spezialisiert sind (z. B. ISS-ESG, MSCI ESG, Morningstar Sustainability, S&P TruCost und ESG Book).

### Botschaft an potenzielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

Die DWS möchte die Zukunft des Investierens gestalten. Wir wollen beim Übergang in eine nachhaltigere Zukunft eine entscheidende Rolle spielen – sowohl als Unternehmen als auch als zuverlässiger Berater unserer Kunden. Dank unserer rund 3.600 Mitarbeiter an Standorten in der ganzen Welt sind wir dabei lokal präsent und bilden gleichzeitig ein globales Team. Wir handeln entschlossen im Namen unserer Kunden und investieren in ihrem besten Interesse, damit sie ihre finanziellen Ziele erreichen können, ganz gleich, was die Zukunft bringt. Mit unserem unternehmerischen, auf Zusammenarbeit fokussierten Geist arbeiten wir jeden Tag daran, sowohl in guten als auch in schwierigen Zeiten hervorragende Anlageergebnisse zu erzielen und somit die beste Basis für die finanzielle Zukunft unserer Kunden zu schaffen.

## Graubündner Kantonalbank (Gold Sponsor)

<b>Name</b>	Graubündner Kantonalbank		
<b>Adresse</b>	Postfach CH-7001 Chur		
<b>Hauptsitz</b>	Chur, Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.gkb.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Annina Riedi, Sales Asset Management, David Gartmann, Responsible Investment Officer, Florian Tromm, Responsible Investment Specialist		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	977	...davon verantwortlich für die CH	977
<b>Total AuM</b>	CHF 10'200 Mio.	...davon nachhaltig angelegt	CHF 9'627 Mio.*
<b>Zielkunden</b>	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

Für die GKB steht der langfristige Anlageerfolg im Zentrum. Eine weitsichtige und robuste Anlagestrategie und ein aktiver Anlageprozess bilden das Fundament unseres Erfolges. Als verantwortungsbewusste und zuverlässige Partnerin im Anlagegeschäft verpflichtet sich die GKB der Nachhaltigkeit. Ein wesentlicher Teil des Nachhaltigkeitskonzeptes ist die Integration ökonomischer, ökologischer und sozialer Aspekte in den Anlageprozess. Die GKB implementiert den Nachhaltigkeitsansatz in allen GKB Anlagelösungen, namentlich bei den GKB Anlage- und Vorsorgefonds, in der Vermögensverwaltung und in der Anlageberatung. Die GKB setzt das Thema nachhaltiges Investieren ganzheitlich um. Ganzheitlich bedeutet, dass ESG-Kriterien an verschiedenen Punkten in den Investmentprozess einfließen. Die Bank verwendet ESG-Kriterien zur Definition des Anlageuniversums (Ausschlüsse), beachtet ESG-bezogene Risiken und Chancen als ergänzende Informationen bei den Anlagebeurteilungen und beim Portfolioaufbau (Integration). Dazu gehören insbesondere auch Klimarisiken. Aktuell definiert die Bank eine Klimastrategie, die das bewährte ESG-Konzept ergänzt. Damit zielt die Bank darauf ab, ein Net Zero Ziel zu verfolgen. Zudem betreibt die Bank Active Ownership über die Wahrnehmung der Stimmrechte (via Fondsleitung) sowie in Einzelfällen via direkter Interaktion mit Unternehmen. Die GKB bietet interessierten Kunden ein detailliertes ESG-Reporting zu ihren Investments an. Künftig ist geplant, jedem Kunden ein ESG-Reporting mind. einmal im Jahr standardmässig zur Verfü-

gung zu stellen. 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.

### Umfassendes Nachhaltigkeitsoffering

Aus Überzeugung implementieren wir unseren Nachhaltigkeitsansatz in allen Researchprozessen und Anlagelösungen.

Unsere Nachhaltigkeitsfonds im Überblick:

- GKB (CH) Aktien Welt ESG
- GKB (LU) Aktien Welt ESG
- GKB (CH) Aktien Schweiz ESG
- GKB (LU) Aktien Europa ESG
- GKB (CH) Obligationen CHF ESG
- GKB (LU) Obligationen EUR ESG
- GKB (CH) Strategiefonds Einkommen ESG
- GKB (CH) Strategiefonds Ausgewogen ESG
- GKB (CH) Strategiefonds Wachstum ESG
- GKB (CH) Strategiefonds Kapitalgewinn ESG
- GKB (CH) Vorsorgefonds 25 ESG
- GKB (CH) Vorsorgefonds 45 ESG
- GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

Die Bank ist überzeugt, dass ein ganzheitlicher Nachhaltigkeitsansatz entscheidend dafür ist, dass Kunden langfristig von überdurchschnittlichen Anlageergebnissen profitieren.

\* Umsetzung GKB Nachhaltigkeitsansatz 100%; Abweichungen durch individuelle Kundenwünsche

## Jupiter Asset Management (Gold Sponsor)

<b>Name</b>	Jupiter Asset Management		
<b>Adresse</b>	Löwenstrasse 16 8001 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	London, United Kingdom		
<b>Webseite</b>	www.jupiteram.com		
<b>Ansprechpartner</b>	Peter Ritler, Head of Switzerland, Tel. +41 43 502 93 04, peter.ritler@jupiteram.com Paolo Schiavano, Sales Director, Tel. +41 43 502 93 07, paolo.schiavano@jupiteram.com Andrea Hofer, Senior Sales Executive, Tel. +41 43 502 93 05, andrea.hofer@jupiteram.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	560	...davon verantwortlich für die CH	3
<b>Total AuM</b>	CHF 56.6 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	CHF 2.4 Mrd.
<b>Zielkunden</b>	Wholesale: Private Wealth Manager/Private Banking, Retail-Banken, Family Offices, Fund of Funds, Diskretionäre Vermögensverwalter, Unabhängige Finanzberater Institutionell: Konsultants, Versicherungen, Pensionskassen und Stiftungen		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Seit unserer Gründung im Jahr 1985 steht der Name Jupiter für ein aktives, auf echten Überzeugungen basierendes Investmentmanagement. So schaffen wir Mehrwert für unsere Kunden und helfen ihnen, ihre langfristigen Anlageziele zu erreichen. Wir bekennen uns seit mehr als 30 Jahren zum nachhaltigen Investieren. Unseren ersten Fonds mit Umweltschwerpunkt haben wir 1988 aufgelegt. Im Mittelpunkt unseres Stewardship- und ESG-Ansatzes steht die verantwortungsvolle Anlage des uns anvertrauten Kapitals unter Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Erwägungen. Der kritische Dialog mit Unternehmen wird von den Fondsmanagern geleitet, die die Anlageentscheidungen treffen. Wir glauben, dass Asset Manager einen wichtigen Beitrag zur Lösung globaler Herausforderungen leisten können. Jupiter ist Unterzeichner wichtiger Initiativen wie der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren und orientiert sich an den Grundsätzen des UN Global Compact. Zudem haben wir uns zu Netto-Null-Emissionen aus unserer Anlage- und Geschäftstätigkeit bis 2050 verpflichtet.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

In turbulenten Zeiten suchen Anleger nach Wegen, ihr Kapital ertragreich und verantwortungsvoll anzulegen. Regierungen und Unternehmen haben sich der Bekämpfung der Klimakrise und der Förderung von Gleichbe-

rechtigung und Vielfalt verschrieben. Um diese Themen mit glaubwürdigen Anlagestrategien effektiv zu adressieren, bedarf es spezieller Kompetenzen, umfassender Marktkenntnisse und eines aktiven Managements.

ESG-Erwägungen sind seit Langem fest in unseren Investmentprozess integriert. Mit unserer Erfahrung und Expertise in diesem Bereich bieten wir unseren Kunden auf ihre individuellen Bedürfnisse zugeschnittene Lösungen.

Der Jupiter Dynamic Bond ESG (SFDR Artikel 8) bewirbt ökologische und soziale Merkmale einschliesslich des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft und des Engagements für die Interessen der Stakeholder.

Der Jupiter Global Ecology Bond (SFDR Artikel 9) investiert in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die einen Beitrag zu Umwelt- und Nachhaltigkeitszielen in sechs Schlüsselbereichen leisten: Saubere Energie, grüne Mobilität, grüne Gebäude & Industrie, nachhaltige Landwirtschaft & Landökosysteme, nachhaltige Ozeane & Süswassersysteme und Kreislaufwirtschaft.

Unsere Global Sustainable Equities Strategie (SFDR Artikel 8) investiert langfristig in hochwertige Unternehmen, die Wegbereiter des Übergangs zu einer nachhaltigeren Zukunft sind und aktiv zwischen den Interessen von drei wichtigen Stakeholdern abwägen: Umwelt (Planet), Gesellschaft (People) und Investoren (Profit).

## Natixis Investment Managers (Gold Sponsor)

<b>Name</b>	<b>Natixis Investment Managers</b>	
<b>Adresse</b>	Schweizergasse 6 8001 Zürich	
<b>Hauptsitz</b>	Paris, Frankreich & Boston, USA	
<b>Webseite</b>	www.im.natixis.com/en-ch/home	
<b>Ansprechpartner</b>	In der Schweiz werden die Produkte und Dienstleistungen durch Natixis Investment Managers Switzerland S.à.r.l. vertrieben. Timo H. Paul, Managing Director	
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	4'682 +	
<b>Total AuM</b>	€ 1'107 Milliarden	
<b>Zielkunden</b>	B2B	

### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Unser Multi-Affiliate-Ansatz verbindet Sie mit den unabhängigen Ansichten und der gebündelten Expertise von mehr als 20 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.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Propositio

Wir glauben an die Kraft des unabhängigen Denkens. Daher konzentriert sich jeder Investment Manager von Natixis auf jene Anlagestile und -disziplinen, in denen er über nachgewiesene Kompetenzen verfügt. Das Endergebnis ist eine Auswahl von über 200 Anlagestrategien von einigen der renommiertesten Investment Managern weltweit.

Mehr Information zu uns finden Sie unter diesem Link: <https://www.im.natixis.com/de-ch/investment-managers-and-capabilities>

## UBS (Gold Sponsor)

<b>Name</b>	UBS Asset Management		
<b>Adresse</b>	Europaallee 21, Postfach 8004 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Zürich, Schweiz		
<b>Webseite</b>	<a href="http://www.ubs.com/global/en/asset-management.html">http://www.ubs.com/global/en/asset-management.html</a>		
<b>Ansprechpartner</b>	Stefan Richner, Managing Director, Head Client Coverage Wholesale Switzerland Raimund Müller, Executive Director, Head ETF & Index Fund Sales Switzerland & Liechtenstein Martijn Oosterwoud, Executive Director, Head Sustainable & Impact Investing Specialists		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	2'635*	...davon verantwortlich für die CH	715*
<b>Total AuM</b>	USD 1'026 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	USD 360 Mrd.*
<b>Zielkunden</b>	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 22 Ländern zu unseren Investoren.

Die Hauptpfeiler unserer Strategie: Integration des Nachhaltigkeitsresearch in alle Anlagesegmente, unternehmerisches Engagement und Produktinnovationen. Über das letzte Jahrzehnt haben wir unser proprietäres Rahmenkonzept und eine Ranking-Methodologie entwickelt, die uns erlauben, ESG-Faktoren in unseren Investitionsprozess zu integrieren. Dank dieser Expertise können wir spezifische Lösungen für Kunden massschneidern, die auf bestimmte SDGs fokussieren möchten. Beispiele sind Impact-Strategien, die Klima, Nahrung, Wasser oder Gesundheit als Ziel haben. Wir setzen auf ein spezialisiertes SI Research Team, das ESG-Integration über alle Anlageklassen hinweg und auf globaler Ebene unterstützt.

Im passiven Anlagesegment bieten wir das breiteste Spektrum an nachhaltigen ETFs in Europa. Mit den innovativen, nachhaltigen ETFs erhalten Anleger breit diversifizierten Zugang zu den wichtigsten Aktien- und Anleihemärkten mit Unternehmen, deren Produkte und Geschäftskonzepte strenge Anforderungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) erfüllen.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Als führender Asset Manager decken wir eine Breite an nachhaltigkeitsfokussierten und -integrierten Lösungen ab, zum Beispiel die UBS Climate Aware Equities, Global Sustainable Equities, Global Impact Equities und Long Term Themes Funds. Andere innovative indexierte Anlagelösungen sind zum Beispiel die nachhaltigen ETFs, die wir jüngst im Aktien-Segment lanciert haben: MSCI Climate Paris Aligned, MSCI ESG Universal, S&P500 ESG Elite und SPI ESG.

\* per 30. Juni 2022

## Vanguard (Gold Sponsor)

<b>Name</b>	Vanguard		
<b>Adresse</b>	Vanguard Investments Switzerland GmbH		
<b>Hauptsitz</b>	Valley Forge, Pennsylvania, USA		
<b>Webseite</b>	www.vanguard.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Simone Rosti, Head of Southern Europe		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	18'800+ weltweit	...davon verantwortlich für die CH	8
<b>Total AuM</b>	\$ 7.1 Billionen (per 30. Juni 2022)		
<b>Zielkunden</b>	Professionelle Anleger		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Unser oberstes Ziel ist es, Anlegern die bestmöglichen Erfolgchancen zu bieten. Seit der Gründung 1975 bietet Vanguard deshalb kosteneffiziente, einfache und langfristig orientierte Anlagelösungen an. Die ESG-Faktoren Umwelt, Gesellschaft und gute Unternehmensführung spielen eine wichtige Rolle für den langfristigen Erfolg von Unternehmen. Wir glauben, dass Nachhaltigkeitsrisiken den langfristigen Wert eines Unternehmens untergraben können und dass sich gut geführte Unternehmen, die solchen Risiken effektiv begegnen, besser entwickeln werden. Deshalb ist Nachhaltigkeit eine zentrale Säule unserer Produktentwicklung sowie unseres Anlageprozesses.

Als Anbieter von Indexfonds und ETFs ist Vanguard gewissermassen ein dauerhafter Miteigentümer Tausender Unternehmen weltweit. Unser Investment-Stewardship-Team tritt deshalb mit den Unternehmen in unseren Portfolios in den Dialog, um besser zu verstehen, wie sie Nachhaltigkeitsrisiken entgegenwirken. Wir erwarten, dass Unternehmen ihren Aktionären offenlegen, welche Risiken bestehen, dass sie Ziele und Strategien entwickeln, um diesen Risiken zu begegnen, und über ihren Fortschritt berichten. Bei alledem geben wir aber keine konkreten Strategien vor.

ESG-Kriterien spielen zudem eine wichtige Rolle bei der Einzeltitelauswahl unserer aktiv verwalteten Anleihenfonds, gerade da, wo ein erhebliches finanzielles

Risiko besteht. Die Vanguard Fixed Income Group tritt regelmässig mit Emittenten in den Dialog, um Reputations- oder finanzielle Risiken zu besprechen, wozu auch ESG-Risiken zählen. Viele unserer Manager beziehen Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Entscheidungsprozess mit ein, selbst wenn der Fonds keinen expliziten ESG-Fokus hat. Bei Anleihenindexfonds beeinflussen ESG-Kriterien den Sampling-Prozess und somit die grösse einzelner Positionen im Fonds.

Darüber hinaus ist Vanguard Unterzeichner der Prinzipien für verantwortliches Investieren (UNPRI) und der Initiative Net Zero Asset Managers (NZAM).

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Vanguard steht für kosteneffiziente, hochwertige und langlebige Anlagelösungen. Bei der Entwicklung neuer Anlageprodukte prüfen wir genau, mit welchen Lösungen wir Kunden am besten helfen können, ihre finanziellen Ziele zu erreichen. Der neue Vanguard ESG Global All Cap UCITS ETF ist ein Produkt dieses Prozesses und dient als Kernbaustein in ESG-bewussten Portfolios. Mit mehr als 7'500 Basiswerten ermöglicht er unseren Anlegern über einen einzigen kostengünstigen ETF breit diversifizierten Zugang zu Aktienpositionen, die auf transparente Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien geprüft sind.

## abrdn (Partner)

<b>Name</b>	abrdn Investments Switzerland AG		
<b>Adresse</b>	Schweizergasse 14, 8001 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	London / Edinburgh		
<b>Webseite</b>	<a href="https://www.abrdn.com/de-ch/institutional/sustainable-investing">https://www.abrdn.com/de-ch/institutional/sustainable-investing</a>		
<b>Ansprechpartner</b>	Karsten-Dirk Steffens, Head of Distribution Switzerland +41 44 208 26 85, karsten-dirk.steffens@abrdn.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	über 5'000	...davon verantwortlich für die CH	7
<b>Total AuM</b>	CHF 591.1 Mrd. Stand: 30.06.2022 ...davon nachhaltig angelegt: 100% (ESG-Kriterien in Anlageprozess integriert)		
<b>Zielkunden</b>	abrdn verwaltet Anlagen für Institutionen, Privatbanken und Finanzberater. Zu den von uns betreuten Institutionen gehören Unternehmen, Versicherungen, Banken, Stiftungen, NGOs sowie öffentliche und private Vorsorge- und Altersvorsorgeeinrichtungen.		

### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

#### Unser Ziel

Unsere Vision bei abrdn besteht darin, Investitionen für eine bessere Zukunft zu tätigen. Wir möchten etwas bewegen – für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Welt als Ganzes – und gleichzeitig finanzielle Erträge erwirtschaften. Ökologische, soziale und Governance-Erwägungen (ESG-Erwägungen) stellen bereits seit beinahe 30 Jahren einen wesentlichen Bestandteil unserer Anlageprozesse dar.

#### Unser Ansatz

Verantwortungsbewusst zu investieren ist nicht nur richtig, es hilft uns auch, Chancen zu erkennen und Risiken zu managen. Bei ESG-Investitionen geht es um ein aktives Engagement. Wir wollen etwas bewirken. Unser Ansatz teilt sich in zwei Bereiche auf. Im Rahmen des Anlageprozesses kommen ESG-Faktoren zum Einsatz, anhand derer die besten Anlagen ausgewählt werden. Dabei berücksichtigen wir ESG-Belange bei unserem Research auf Sektor- und Vermögensebene, unseren Analysen wie auch unseren Entscheidungen. Wir bieten überdies Spezialfonds, die noch strengere Nachhaltigkeits- oder ethische Grundsätze verfolgen. Active Ownership bezeichnet für uns die Art und Weise, wie wir diese Engagements verwalten. Als Aktionäre setzen wir z.B. unsere Stimmrechte mit Bedacht ein und arbeiten mit den Unternehmen zusammen, um einen positiven Wandel zu bewirken.

#### Den Standard setzen

abrdn hat dieses Jahr die höchstmöglichen A+-Ratings in sechs Anlagekategorien und A-Ratings für zwei Kategorien in der jüngsten Bewertung der UN Principles for Responsible Investment erreicht. Dies ist eine grosse Anerkennung für die wichtige Rolle, die wir als Investoren spielen. abrdn gehört seit über 10 Jahren zu den Unterzeichnern der UN PRI.

Mehr darüber, wie wir verantwortungsbewusst investieren, erfahren Sie hier:

<https://www.abrdn.com/de-ch/institutional/sustainable-investing/sustainable-investing-solutions>

#### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

- Aberdeen Standard SICAV I – Climate Transition Bond Fund
- Aberdeen Standard SICAV II – Euro Corporate Sustainable Bond Fund
- Aberdeen Standard SICAV III – Emerging Market Debt Sustainable and Responsible Investment Fund
- Aberdeen Standard SICAV III – Global Equity Impact Fund

Nähere Informationen auf:

<https://www.abrdn.com/de-ch/institutional/sustainable-investing/sustainable-investing-solutions>

## AllianceBernstein (Partner)

<b>Name</b>	AllianceBernstein		
<b>Adresse</b>	Talstrasse 83 8001 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Nashville, Tennessee		
<b>Webseite</b>	www.alliancebernstein.com		
<b>Ansprechpartner</b>	Bruno Strässle, Managing Director, Head of Swiss Institutions +41 43 311 77 11 bruno.straessle@alliancebernstein.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	4'313	...davon verantwortlich für die CH	8
<b>Total AuM</b>	USD 647 Mrd. per 30.06.2021	...davon nachhaltig angelegt	80%
<b>Zielkunden</b>	Als ein führendes globales Vermögensverwaltungs- und Researchunternehmen verwalten wir aktuell 647 Milliarden USD für ein breites Spektrum von professionellen Kunden auf der ganzen Welt. Unser Anspruch ist es, die Bedürfnisse der Kunden zu antizipieren eine umfassende Palette von Anlagestrategien zu deren Zielerfüllung zu liefern, heute und in Zukunft.		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

ESG-Erwägungen sind tief in den Investment- und Research-Prozessen von AB verwurzelt. ESG-Faktoren sind bei jeder von uns analysierten Investment-Opportunität (sowohl im Aktien- als auch im Obligationenbereich) vollständig in die Risiko-Ertrags-Abwägung integriert. Wir glauben, dass diese rigorose Vorgehensweise besseres Research und bessere Ergebnisse für die Anleger ermöglicht.

Unsere Analysten haben regelmässig Kontakt mit den Managementteams der Unternehmen, um die Geschäftspraktiken – von der Kapitalallokation bis hin zu einer besseren Offenlegung – zu bewerten und Verbesserungen zu fördern, damit wir fundierte Entscheidungen treffen und bessere Ergebnisse für unsere Kunden erzielen können. Häufig arbeiten unsere Aktien- und Obligationsanalysten gemeinsam mit den Managementteams dieser Unternehmen zusammen, um Fortschritte im ESG-Bereich zu erzielen. 106 Mitarbeiter unterstützen unmittelbar Initiativen für verantwortungsbewusstes Investieren.

Schon 2011 haben wir die Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investment (Principles for Responsible Investing, PRI) unterzeichnet und uns verpflichtet, im Laufe der Zeit alle sechs Grundsätze umzusetzen. Unser Ausschuss für verantwortungsbewusstes Investment koordiniert unseren Ansatz für ESG-Belange und die PRI.

AllianceBernstein (AB) und das Columbia University Earth Institute, Sitz des weltbekannten Lamont-Doherty Earth Observatory, begannen im September 2019 mit einer Kooperation, um das in dieser Form einzigartige

Schulungsprogramm «Climate Science and Portfolio Risk» zum Thema Klimaveränderung und Anlageauswirkungen zu entwerfen.

Ein wichtiger Leitfaden für unsere ESG-Strategien sind die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG). Diese Ziele befassen sich u.a. mit der Beseitigung von Armut und Hunger, der Verbesserung des Zugangs zu Bildung und Gesundheitsversorgung und der Bekämpfung der negativen Auswirkungen des Klimawandels. Die SDGs erweitern den Fokus über die Entwicklungsländer hinaus erweitern und ziehen explizit eine Rolle für den Privatsektor in Betracht. Diese wichtigen Änderungen machen die SDGs zu einem nützlichen Instrument für uns und alle Anleger.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Über die unternehmensweite Verankerung von Nachhaltigkeit in allen Investmentprozessen hinaus sind vier Fonds explizit ausschliesslich nachhaltigen Anlageprinzipien verpflichtet:

- AB Sustainable Global Thematic Portfolio
- AB Sustainable US Thematic Portfolio
- AB Sustainable Global Thematic Credit Portfolio
- AB Sustainable Income Portfolio

## Amundi Asset Management (Partner)

<b>Name</b>	Amundi Suisse SA		
<b>Adresse</b>	Uraniastrasse 28 8001 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Paris, Frankreich		
<b>Webseite</b>	www.amundi.com		
<b>Ansprechpartner</b>	Christian Trixl		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	5'300	...davon verantwortlich für die CH	13
<b>Total AuM</b>	EUR 1'925 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	EUR 793 Mrd.
<b>Zielkunden</b>	Qualifizierte Schweizer Investoren		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Seit Auflage unseres ersten Responsible Investment-Fonds im Jahr 1989 investiert Amundi kontinuierlich in Menschen und Technik, um nachhaltige Anlagelösungen zu entwickeln und Anleger und Wettbewerber für verantwortungsvolle Investments zu sensibilisieren.

- 30 Jahre Erfahrung im Managen nachhaltiger Anlagen
- 25 ESG-Spezialisten: Verantwortlich für Entwicklung und Umsetzung unserer Methodologie
- Die ESG-Analyse ist inzwischen in 100 % unserer aktiv gemanagten, offenen Fonds integriert

Wir haben zahlreiche offene und individuelle ESGkonforme Anlagelösungen für Anleger mit unterschiedlichen Vorgaben und Zielen entwickelt. Unsere Lösungen:

- berücksichtigen gleichermassen E, S und G-Kriterien
- verwenden Best-in-Class Ratingprozesse
- investieren sowohl in herkömmliche als auch alternative Assetklassen

Durch unterschiedliche ESG-konforme Prozesse zur Portfoliostrukturierung.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Seit 1989 entwickelt Amundi ESG-konforme Anlagelösungen, welche Wertpapiere nach dem ESG-Rating der Emittenten auswählen, für die wichtigsten traditionellen Assetklassen:

- Geldmarkt
- Aktien
- Anleihen
- Multi-Asset
- Indexbasierte Lösungen

Die Amundi Tochtergesellschaft CPR AM ist auf Multifaktor- und Themenstrategien spezialisiert:

- Megatrends: soziale und demographische Veränderungen, wirtschaftliche Veränderungen, technische Revolution, Umweltschutz, Bildung, Bevölkerungsalterung.

## Candriam (Partner)

<b>Name</b>	<b>Candriam</b>		
<b>Adresse</b>	Stockerstrasse 38, CH-8002 Zürich Rue du 31 décembre 40–42, CH-1207 Genf		
<b>Hauptsitz</b>	Luxemburg		
<b>Webseite</b>	www.candriam.com		
<b>Ansprechpartner</b>	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		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	570	...davon verantwortlich für die CH	7
<b>Total AuM</b>	CHF 154 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	63%
<b>Zielkunden</b>	Wholesale/Distribution (Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Asset Manager) und institutionelle Kunden (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen)		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Candriam ist seit über 25 Jahren ein Pionier im Bereich der nachhaltigen Anlagen. Seit 1996 verwalten wir spezifische Sustainable-Portfolios, die heute etwa 63 Prozent unserer verwalteten Anlagen ausmachen, wobei bei allen unseren Anlagestrategien standardmässig ESG Faktoren integriert werden. Wir waren schon immer davon überzeugt, dass Investitionschancen und -risiken nicht allein durch die Verwendung traditioneller Finanzkennzahlen erfasst werden können. Um sich ein vollständiges Bild von den Aussichten eines Unternehmens zu machen, sollten sie auch seine Herangehensweise an ESG-Themen berücksichtigen. Unser Ansatz umfasst die Auswahl von Unternehmen mit den besten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken (ESG) in ihrem Bereich, den direkten Dialog mit den Unternehmen, um sie zu ermutigen, ihr Verhalten zu verbessern, und die Verfolgung einer aktiven Politik der Stimmrechtsvertretung durch einen Prozess, der seit 2003 verfeinert wurde.

Um sicherzustellen, dass die Anleger genau wissen, was in ihren Portfolios vor sich geht, veröffentlicht Candriam nicht nur finanzielle Kennzahlen, sondern auch Berichte über ESG-Einflussfaktoren. Wir berücksichtigen in unseren Analysen auch die Nachhaltigkeitsziele der UNO. Wir wollen die Auswirkungen unserer Investitionen messen. Um noch weiter zu gehen, hat Candriam auch eine Online-Schulungsplattform entwickelt, die

Candriam Academy for Sustainable and Responsible Investing (<https://academy.candriam.com/>). Darüber hinaus werden 10 Prozent der Netto-Verwaltungsgebühren unserer Sustainable-Fonds an das unabhängige Candriam Institute for Sustainable Development gespendet, welches die Gelder für Projekte mit positiven Impact einsetzt oder an Non-Profit-Organisationen weitergibt.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Candriam bietet eine breite Palette spezifischer Sustainable-Produkte an, die auf der gemeinsamen Arbeit spezialisierter Analysten aus unserem ESG-Team und jedem unserer Portfolio-Management-Teams basieren.

Unser ESG-Angebot umfasst Anlageklassen wie Aktien (EWU/Europa, Nordamerika, Welt, Schwellenmärkte); festverzinsliche Anlagen (Staats- und Unternehmensanleihen, High Yield, Schwellenmärkte, Geldmarkt), Asset Allocation (defensiv, niedrige und mittlere Volatilität, opportunistisch), Themen (Climate Change / CO<sub>2</sub>, Onkologie, Demografie, Innovation, Circular Economy).

Wir setzen uns dafür ein, Anlegern nachhaltige Anlagelösungen auf dem neuesten Stand der Technik zu bieten, indem wir ESG-Wissen in alle wichtigen Anlageklassen weltweit integrieren.

## Credit Suisse (Partner)

<b>Name</b>	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG		
<b>Adresse</b>	Kalandergasse 4 8045 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Zürich, Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.credit-suisse.com/assetmanagement		
<b>Ansprechpartner</b>	Filippo Rima, Leiter Asset Management Schweiz und Globaler Leiter Investment		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	1'187*	...davon verantwortlich für die CH	584**
<b>Total AuM</b>	CHF 427 Mrd.***		
<b>Zielkunden</b>	Wholesale/Distribution (Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Asset Managers) und institutionelle Kunden (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen)		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Credit Suisse Asset Management ist eine Division der Credit Suisse Group. Gestützt auf die weltweite Marktpräsenz der Credit Suisse Group bietet das Asset Management aktive und passive Lösungen für traditionelle und alternative Anlagen sowie ein ausgewiesenes Produkt-Know-how in der Schweiz, EMEA, APAC und Amerika an.

Nachhaltigkeit hat einen hohen Stellenwert. Wir bieten eine breite Auswahl von aktiven und passiven Anlagefonds an, die im Einklang mit dem Credit Suisse Sustainable Investment Framework stehen oder einen nachhaltigen Index replizieren. Dabei verfolgen wir unterschiedliche Ansätze, bei denen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG-Kriterien) an verschiedenen Punkten in den Investmentprozess eingreifen. Dieses Rahmenwerk soll dazu beitragen, unsere Verantwortung, die wir sowohl gegenüber der Gesellschaft als auch den kommenden Generationen übernehmen, zu erfüllen. Wir sind davon überzeugt, dass ein ganzheitlicher Nachhaltigkeitsansatz positive Veränderungen bewirken kann und entscheidend dafür ist, dass Kunden langfristig von überdurchschnittlichen Anlageergebnissen profitieren können.

Bei einem Grossteil unserer aktiv verwalteten Produkte werden Ausschlusskriterien gemäss unserem Sustainable Investment Framework angewendet und ESG\*\*\*\*-Kriterien in den Investment-Prozess integriert. Darüber hinaus haben wir dedizierte Produkte lanciert, die definierten Nachhaltigkeitsthemen folgen. Wir beachten ESG-bezogene Risiken und Chancen als ergänzende Information nicht nur bei den Anlagebeurteilungen, sondern fördern Nachhaltigkeit auch im direkten Dialog mit Unternehmen (aktive Stimmrechtsvertretung und Engagement). Darüber hinaus gewähren wir unseren Kunden mit einem detaillierten ESG-Reporting transparente Einblicke in die Umsetzung unserer nachhaltigen Investmentstrategien.

\* Credit Suisse Asset Management global

\*\* Credit Suisse Asset Management Schweiz & EMEA

\*\*\* per 30.06.2022

\*\*\*\* ESG steht für Environmental, Social and Governance (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung).

Die in diesem Firmenprofil enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden. Die Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit der Informationen und lehnt, sofern rechtlich möglich, jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Firmenprofil dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger.

## DPAM Degroof Petercam Asset Management (Partner)

<b>Name</b>	DPAM		
<b>Adresse</b>	8, Place de l'Université 1205 Genf		
<b>Hauptsitz</b>	Brüssel, Belgien		
<b>Webseite</b>	www.dpamfunds.com		
<b>Ansprechpartner</b>	André Haubensack, a.haubensack@degroofpetercam.com, Tel. 079-7482347 Ulrike Kaiser-Boeing, u.kaiserboeing@degroofpetercam.com, Tel. 079-6289365 Marco Lanci, m.lanci@degroofpetercam.com, Tel. 079-8491275		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	172	...davon verantwortlich für die CH	4
<b>Total AuM</b>	CHF 47'470 Mio.	...davon nachhaltig angelegt	38% mit Sustainable Label 100% ESG Integration
<b>Zielkunden</b>	Institutionelle Investoren und Finanzintermediäre		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Ein verantwortungsvoller Anleger zu sein, geht darüber hinaus, verantwortungsvolle Produkte anzubieten. Es ist vielmehr eine umfassende Verpflichtung auf Unternehmensebene, die in einem kohärenten Ansatz definiert sein muss.

DPAM hat sich zur Nachhaltigkeit verpflichtet und ist seit 2001 ein verantwortungsvoller Marktteilnehmer mit einem dreifachen Engagement für nachhaltiges Investieren: Wahrung der Grundrechte, Meiden kontroverser Aktivitäten und letztlich ein verantwortlicher Akteur sowohl durch das Hervorbringen von nachhaltigen Lösungen zu ESG Herausforderungen als auch durch Engagement mit Unternehmen zu sein und damit beste Vorgehensweisen und Entwicklungen zu fördern.

Als nachhaltiger Akteur engagiert sich DPAM bei bedeutenden Organisationen, die das gemeinsame Ziel haben, langfristige nachhaltige Investments zu fördern. Durch die Unterzeichnung der sechs UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI) im Jahr 2011 verpflichtet sich DPAM, diese zentralen Leitprinzipien für ein nachhaltiges Finanzwesen zu übernehmen und umzusetzen. Durch die Unterstützung wichtiger Initiativen, insbesondere der Net Zero Asset Management (NZAM) Initiative, aber auch Climate Action 100+ und TCFD-Empfehlungen, zeigt DPAM sein Bekenntnis zur internationalen politischen Agenda für nachhaltiges und inklusives Wachstum.

Als nachhaltiger Anleger ist DPAM davon überzeugt, dass sich mit der Integration von ESG-Faktoren das Risiko-/Rendite-Verhältnis optimieren lässt. Diese werden genutzt, um Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen von Anlageentscheidungen zu beurteilen.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Wir sind unermüdliche Innovatoren und im Rahmen unseres Research aktiv. ESG-Bewertungen von Dritten sind nicht allein massgebend für unseren Nachhaltigkeitsprozess. Wir sind auch durch unseren Dialog mit bzw. unser Engagement bei Unternehmen, Datenanbietern sowie Research- und Anlageteams aktiv. Unser dynamischer und proaktiver Ansatz erlaubt es uns, unsere Analyseprozesse und -methoden laufend zu verbessern. Wir verwalten heute ca. CHF 18 Milliarden in nachhaltigen Strategien über eine Vielzahl von Anlageklassen hinweg.

#### Aktien:

- Global und Themen: DPAM B Equities World Sust., NEWGEMS Sust., Sustainable Food Trends
- Region: DPAM B Equities Europe Sust., Euroland Sust., Europe Small Caps Sust., US Dividend Sust.
- Immobilienaktien: DPAM B Real Estate Europe Sust., Europe Dividend Sust.

#### Obligationen:

- Staatsanleihen: DPAM L Bonds Government Sust., Emerging Markets Sust. (LC)
- Global: DPAM L Bonds Climate Trends Sust.
- Unternehmensanleihen: DPAM L Bonds EUR Quality Sust.

## Generali (Partner)

<b>Name</b>	Generali Schweiz		
<b>Adresse</b>	Soodmattenstrasse 10 8134 Adliswil		
<b>Hauptsitz</b>	Adliswil/Nyon, Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.generali.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Natalia Soboleva, CIO Office, Governance, Compliance & Sustainability Michael Bänziger, Chief Investment Officer (CIO)		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	mehr als 74'000	...davon verantwortlich für die CH	~1'800
<b>Total AuM</b>	EUR 710 Mrd.*		
<b>...davon nachhaltig angelegt</b>	EUR 312.8 Mrd. direkte Investitionen in Aktien und Obligationen		
<b>Zielkunden</b>	Private Anlegerinnen und Anleger		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Generali Schweiz ist Teil einer der führenden global tätigen Versicherer. Die Generali Gruppe ist in 50 Ländern vertreten und umfasst rund 67 Millionen Kunden. Generali Schweiz ist mit Hauptsitzen in Adliswil und Nyon sowie einem breiten Agenturnetz in der ganzen Schweiz vertreten. Der Versicherer zählt schweizweit mehr als eine Million Kunden.

Nachhaltige Investments sind ein integraler Bestandteil der gruppenweiten Strategie. Damit wollen wir unsere unternehmerische Verantwortung gegenüber der Gesellschaft und zukünftigen Generationen wahrnehmen. In Übereinstimmung mit den Responsible Investment Guidelines der Generali Gruppe berücksichtigt Generali Schweiz konsequent ESG-Kriterien in unserer Anlagestrategie. Dabei steht für uns die Entwicklung von nachhaltigeren Investmentmodellen im Fokus, denn unser Angebot richtet sich nach den zukünftigen Bedürfnissen unserer verschiedenen Anspruchsgruppen. Ein weiterer zentraler Aspekt sind unsere Investitionen in nachhaltige Immobilien. Dabei achten wir auf ein gesellschaftlich, ökologisch und wirtschaftlich nachhaltiges Management und weitere Optimierungen durch zusätzliche Investitionen.

2021 haben wir die nachhaltige Anlagelösung «Tomorrow Invest» lanciert. Bei dieser Lösung stehen neben der Umwelt auch soziale Themen und Unternehmensführung im Zentrum. Die Kombination von ausgewählten Zukunftsthemen und einem professionellen ESG-Risiko-Rating von Sustainalytics macht das Angebot im Markt einzigartig.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Als institutioneller Anleger und Teil eines weltweit agierenden Grosskonzerns legen wir viel Wert auf die Auswahl unserer externen Vermögensverwalter. Unsere Fonds werden bei Vermögensverwaltern investiert, deren ESG-Politik unseren Guidelines entspricht. Unserer Nachhaltigkeitsstrategie folgend haben wir uns auf Gruppenebene dazu entschieden, u.a. von Investments in die Kohlenindustrie abzusehen. Wir investieren aktiv in Green- und Sustainable Bonds sowie Fonds, die unter Berücksichtigung des ESG-Ansatzes verwaltet werden.

2022 wurde die neue 5-Jahre Strategie der Generali Gruppe vorgestellt und Nachhaltigkeit ist ein fester Bestandteil davon, mit fester Integration in alle unsere Prozesse und Angebote.

\* Die Daten sind für die Generali Gruppe weltweit.

## INOKS Capital (Partner)

<b>Name</b>	INOKS Capital		
<b>Adresse</b>	Utoquai 49 8008 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Genf, Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.inokscapital.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Ursula Nitschke, Global Head Marketing & Investor Relations, +41 44 250 4232, u.nitschke@inokscapital.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	35	...davon verantwortlich für die CH	24
<b>Total AuM</b>	CHF 679 Mio.	...davon nachhaltig angelegt	100%
<b>Zielkunden</b>	INOKS Capital verwaltet Fondslösungen sowie Mandate für Institutionen wie Versicherungen, Banken, Vermögensverwalter und Vorsorge- und Altersvorsorgeeinrichtungen.		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

INOKS Capital ist ein Impact Asset manager der seit 15 Jahren alternative Kreditfinanzierungen über Fondslösungen für Unternehmen zur Verfügung stellt, die vor allem im Agriculture/Food Bereich tätig sind. INOKS' Impact Strategie verfolgt dabei einen Ansatz der «Theory of change»; gerade Unternehmen in den Emerging Markets werden durch Wachstumsfinanzierungen unterstützt um Erzeugnisse (wie z. B. Weizen, Reis oder Sonnenblumenöl) herzustellen und weiterzuverarbeiten. Die Einhaltung des von INOKS eigens entwickelten ESG/Impact frameworks zielt darauf ab mögliche negative Aspekte zu minimieren und gleichzeitig einen positiven Impact in den vier Impact Themes (Food security, poverty reduction, woman empowerment und environmental quality) sowie den Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (SDGs) zu erreichen. Das ESG/Impact Team von INOKS ist in den gesamten Investment- und Monitoring Prozess eingebunden und achtet z. B. auf die Einhaltung der IFC Performance Standards und arbeitet mit den Unternehmen zusammen bei der Erstellung von «Environmental und Social Action Plans (ESAP)». INOKS Capital gehört zu den ersten 75 Unterzeichnern weltweit der Operating Principles of Impact Management.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Die von INOKS Capital verwalteten Investmentprodukte bieten institutionellen Anlegern eine Möglichkeit zu einer nachhaltigen Zukunft beizutragen, attraktiven Renditen zu erzielen und den strukturellen Liquiditätsengpass in den Emerging Markets zu adressieren. Investoren profitieren von der inelastischen und stetigen Nachfrage von Grund Nahrungsmitteln, die für die Ernährung von Menschen auf der Welt essenziell sind. Die Transaktionen sind so strukturiert, dass dem Fonds die Güter (real assets wie z. B. Reis aber auch Maschinen oder Lagerhallen) direkt gehören und eine ausreichende Besicherung der ausgeliehenen Gelder besteht. Das interdisziplinäre Team von INOKS ist für den gesamten Umfang der Transaktion zuständig von der Suche nach neuen Investments, über die Analyse, Strukturierung, Investment und der Rückzahlung. So kann INOKS die Implementierung des eigenen ESG/Impact Ansatzes bei den Fondslösungen am besten verfolgen und den Fortschritt des erzielten Impacts messen. INOKS Capital verwaltet verschiedene Fondslösungen und segregierte Mandate für institutionelle Anleger welche sich auf kurzfristige (1 bis 12 Monate) Kreditlösungen fokussieren, aber auch Fonds, die sich auf längerfristige Wachstumslösungen (über 3 Jahre) beziehen. Alle von INOKS Capital verwalteten Fondslösungen verfolgen den eigens entwickelten ESG/Impact Ansatz.

## Invesco (Partner)

<b>Name</b>	Invesco Ltd.		
<b>Adresse</b>	Talacker 34 8001 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Atlanta, GA, USA		
<b>Webseite</b>	www.invesco.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Reto Meisser		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	8481	...davon verantwortlich für die CH	19
<b>Total AuM</b>	CHF 1'331'630 Mio.		
<b>...davon nachhaltig angelegt</b>	Rund 77.160 Millionen CHF AuM werden als nachhaltige Anlagen kategorisiert. Dies entspricht etwa 5,5 % der weltweiten AuM von Invesco.		
<b>Zielkunden</b>	Invesco arbeitet sowohl mit Privaten als auch mit institutionellen Kunden in verschiedensten Regionen, was ein hohes Mass an Kundenservice, auf für die komplexesten Kundenvereinbarungen ermöglicht.		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Das Engagement von Invesco für ökologische, soziale und Governance-Investitionen (ESG) ist ein Schlüsselement unserer Bestrebungen, eine Anlageerfahrung zu bieten, die den Menschen hilft, mehr vom Leben zu haben. Es ist unsere Überzeugung, dass das was richtig für die Umwelt, Menschen und Gemeinschaften ist, auch hilft seinen Kunden die bestmögliche Erfahrung zu bieten.

Nachhaltige Wertschöpfung und wirksame Risikominderung sind von grundlegender Bedeutung, um dieses Ziel zu erreichen. Invesco konzentriert sich darauf, ESG in den Kern seines Anlageprozesses zu integrieren, wobei die Anlageteams des Unternehmens täglich Entscheidungen darüber treffen, wie diese Integration erfolgt und wie die Hebelwirkung in wichtigen Bereichen wie dem Kundenengagement und der Stimmrechtsausübung genutzt werden kann. Invesco passt diese Arbeit auch an spezifische Kundenbedürfnisse an und nutzt beispielsweise seine Selbstindexierungsfähigkeiten, um die richtigen ESG-Lösungen anzubieten. Das Global ESG-Team von Invesco fungiert als Kompetenzzentrum, das die Arbeit des Unternehmens in diesem Bereich leitet, unterstützt und informiert.

Investitionen sind eine Reise, kein Ziel. Daher sind wir bestrebt unsere Ansätze kontinuierlich zu überprüfen und weiterzuentwickeln. Unsere Nachhaltigkeits-Philosophie basiert auf der Überzeugung, dass ESG-Aspekte einen Einfluss auf die nachhaltige Wertschöpfung und das Risiko haben können und dass Unternehmen mit ESG-Potenzial Anlagechancen bieten können.

Als einer der grössten Vermögensverwalter der Welt befindet sich Invesco in einer ausgezeichneten Position, um Veränderungen zu fördern und durch sein Engagement und den Dialog mit Unternehmen positiven Einfluss zu nehmen.

Das globale ESG-Team von Invesco bietet zentralisierte Unterstützung und Analysen, während die Portfolio Management Teams ihre Ermessensfreiheit bei Portfolioentscheidungen behalten. Die ESG-Integration ist ein fortlaufendes strategisches Unterfangen, und wir sind bestrebt, ESG-Überlegungen in alle Anlageprozesse einzubeziehen.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Invesco bietet eine breite Palette an aktiven und passiven nachhaltigen Produkten.

#### Aktive Produkte:

- Invesco Net Zero Global Investment Grade Corporate Bond Fund
- Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund
- Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund
- Invesco Energy transition Fund

#### Passive Produkte:

Invesco ESG ETFs bieten diverse Produkte mit Nachhaltigkeitsfokus, unter anderem mit folgendem Anlagefokus:

- 1) breite ESG Integration (u.a. MSCI ESG Universal Screened, S&P 500 ESG; Nasdaq 100 ESG)
- 2) Paris-aligned (MSCI ESG Climate Paris Aligned)
- 3) Thematic (Global Clean Energy, Solar)
- 4) Specialist strategies (IQS ESG Multi Factor strategies)

Mehr Informationen auf [www.invesco.com](http://www.invesco.com)

## Janus Henderson Investors (Partner)

<b>Name</b>	Janus Henderson Investors		
<b>Adresse</b>	Dreikönigstrasse 12, CH-8002 Zürich, Schweiz 4 place du Bourg-de-Four, 1204 Genève, Schweiz		
<b>Hauptsitz</b>	London		
<b>Webseite</b>	<a href="https://www.janushenderson.com/de-ch/advisor/">https://www.janushenderson.com/de-ch/advisor/</a>		
<b>Ansprechpartner</b>	Fedor Plambeck, Director of Sales, Switzerland & Liechtenstein, +41 43 888 62 65 Sven Weideborg, Sales Director, Switzerland, +41 22 810 82 89 swissoffice@janushenderson.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	> 2'000	...davon verantwortlich für die CH	6
<b>Total AuM</b>	CHF 286.9 Mrd. (Stand: 30. Juni 2022)	...davon nachhaltig angelegt	ESG-spezifisch: 12.63% ESG-integriert: 41.20%
<b>Zielkunden</b>	Wholesale (Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Asset Manager) und institutionelle Kunden (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen)		

### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Die Tätigkeit als globaler Vermögensverwalter bringt enorme Verantwortung mit sich. Für ein aktives Management bedeutet dies, dass die Einbindung von ESG-Kriterien in unsere Anlageentscheidungen und Beteiligungspraktiken von grundlegender Bedeutung ist, um die von unseren Kunden gewünschten Ergebnisse zu erzielen. In unserem aktiven und ständigen Engagement, wie es ein so vordringliches Thema wie ESG-Anlagen erfordert, haben wir uns verpflichtet, einen Schwerpunkt auf dauerhafte Nachhaltigkeit und Erträge zu legen. Auf Unternehmensebene beeinflussen die ESG-Prinzipien unsere Mitarbeiter, unsere Unternehmenskultur und unsere Entscheidungen, damit unser Unternehmen noch besser wird. Auf Anlageebene binden wir ESG-Kriterien in unsere Analysen und Prozesse ein. Dies hilft uns dabei, Chancen und Risiken zu erkennen und im Dialog mit Unternehmen positive Veränderungen zu fördern. In dem Bewusstsein, dass es bei der Umsetzung und Darstellung von ESG branchenweit an Konsistenz mangelt, wollen wir in unserer Kommunikation klar sein und unseren Kunden einen Überblick und Informationen bieten. ESG-Anlagen und -Kriterien entwickeln sich rasch; dies ist unsere Überzeugung. Aufgrund unserer langjährigen Erfahrung können wir unseren Kunden auf diesem Weg zur Seite stehen und zu einer nachhaltigen Zukunft für künftige Generationen beitragen.

<sup>1</sup> Als Fonds gemäss Artikel 9 der SFDR klassifiziert.

<sup>2</sup> Janus Henderson, Stand: August 2022.

<sup>3</sup> Als Fonds gemäss Artikel 8 der SFDR klassifiziert.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

ESG-Aspekte sind in den Prozessen aller unserer Anlageteams verankert, aber wir bieten auch Schwerpunktstrategien an. Unsere Global Sustainable Equities Strategie besteht bereits seit über 30 Jahren und zählt damit zu den Pionieren des auf positive Wirkung ausgerichteten Investierens. Sie konzentriert sich auf Unternehmen, die eine positive Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft haben, und verfolgt einen kohlenstoffarmen Anlageansatz.

Das Team war Mitgründer der Net Zero Carbon 10 Initiative im Jahr 2020 und verwaltet folgende Fonds:

- Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund<sup>1</sup>
- Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund, Gewinner Best World Equities Fund 2021 bei den Swiss Sustainable Funds Awards
- Janus Henderson Horizon US Sustainable Equity Fund<sup>1</sup>

Unser Technologieteam mit Sitz in Grossbritannien hat zusammen über 80 Jahre Erfahrung und verwaltet unter anderem den

- Janus Henderson Horizon Sustainable Future Technologies Fund<sup>1,2</sup>

Unser Commodities Investment Team ist sehr erfahren und verwaltet den

- Janus Henderson Horizon Responsible Resources Fund<sup>3</sup>

## Lombard Odier Investment Managers (Partner)

<b>Name</b>	<b>Lombard Odier Investment Managers</b>		
<b>Adresse</b>	Sihlstrasse 20 8001 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Petit-Lancy, Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.loim.com		
<b>Ansprechpartner</b>	Raphael Kron, Leiter Professionelle und Institutionelle Kunden Schweiz, Tel.: +41 44 214 14 50, r.kron@lombardodier.com Martin Kazimir, Leiter Wholesale Schweiz, Tel.: +41 44 214 14 63, m.kazimir@lombardodier.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	431	...davon verantwortlich für die CH	172
<b>Total AuM</b>	CHF 63 Mrd. (per 30. Juni 2022)		
<b>...davon nachhaltig angelegt</b>	ESG Sustainability Integration CHF 44.7 Mrd. (per 30. Juni 2022)		
<b>Zielkunden</b>	Professionelle und institutionelle Kunden, Wholesale und Finanzintermediäre in der Schweiz		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Lombard Odier Investment Managers (LOIM) ist die Vermögensverwaltungssparte der Lombard Odier Gruppe (seit 1796 im alleinigen Besitz ihrer Teilhaber) mit Schwerpunkt auf Professionelle und Institutionelle Kunden, Wholesale und Finanzintermediäre. Nachhaltigkeit ist ein zentraler Aspekt unserer Anlagephilosophie; sie ist für uns die Grundlage langfristiger Wirtschafts- und Anlageergebnisse und Renditetreiber. Die Palette unserer auf Nachhaltigkeit spezialisierten Anlagestrategien ist auf die grundlegende Überzeugung ausgerichtet, dass unser Wirtschaftsmodell den Übergang zur sogenannten CLIC®-Wirtschaft vollziehen und kreislauforientiert (circular), effizient (lean), integrativ (inclusive) und sauber (clean) werden muss. Unser Team aus Nachhaltigkeitsexperten vereint differenzierte Datenquellen, wissenschaftliche Genauigkeit und technologische Innovation, um wissenschaftsbasierte Tools für unsere Anlageexperten zu erstellen. Ausserdem bewerten wir Unternehmen anhand eines eigenen, auf 115 Faktoren basierenden ESG-Modells in Kombination mit unserer massgeschneiderten Klassifizierung von Unternehmen auf Grundlage ihrer (Consciousness, Action, Result) CAR-Methode. Zur Förderung eines nachhaltigen Finanz- und Anlageresearch hat LOIM einen mehrjährigen Partnerschaftsvertrag mit der Universität Oxford unterzeichnet, der seinen Fokus auf Klimawandel, Kreislaufwirtschaft und Natur hat. Darüber hinaus hilft unser unabhängiger, objektiver Berater SYSTEMIQ, den potenziellen Pfad und die

Auswirkungen der Klimawende besser zu verstehen und eine solide Überprüfung durch eine Drittpartei zu gewährleisten. Wir sind stolz darauf, als erster globaler Vermögensverwalter eine B-Corp-Zertifizierung erhalten zu haben.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Wir haben es zu unserer Priorität gemacht, profunde CO<sub>2</sub>-Expertise aufzubauen, um Netto-Null-Emissionen zu überdenken. Unsere TargetNetZero-Strategien bei Aktien und Anleihen wenden eine interne, zukunftsgerichtete Methodik zur Dekarbonisierung, Diversifizierung und Beschleunigung des Übergangs an. Unser Ansatz geht über einfache Ausschlüsse, Klimakompensationen oder die Nachbildung einer Klima-Benchmark hinaus – wir investieren sektorübergreifend mit Schwerpunkt auf CO<sub>2</sub>-Reduzierung in der Realwirtschaft. Wir bewerten den Emissionsverlauf eines Unternehmens in allen Bereichen der Emissionen und wenden unseren eigenen Ansatz (Climate Value Impact – CVI) an, um die finanziellen Auswirkungen des Klimawandels und des Übergangs zu Netto-Null zu analysieren. Unsere Strategie ermöglicht es Anlegern, in Unternehmen zu investieren, die ihren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck reduzieren; die Klimawende zu beschleunigen; ein diversifiziertes Portfolio aufrechtzuerhalten und sich auf Wachstumsmöglichkeiten auszurichten.

## Morningstar (Partner)

<b>Name</b>	<b>Morningstar</b>		
<b>Adresse</b>	Josefstrasse 216 8005 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.morningstar.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Christian Mesenholl, Head of Central Europe christian.mesenholl@morningstar.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	ca. 10'800	...davon verantwortlich für die CH	15
<b>Zielkunden</b>	Retail- & Private Banks; Asset Manager, Versicherungen und Pensionskassen		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Welches ESG-Risikoprofil hat ein Investmentfonds? Das Nachhaltigkeits-Research von Morningstar zielt darauf ab, diese Frage zu beantworten – und dabei echte Transparenz für Anleger zu schaffen.

Im Rahmen des Morningstar Sustainability Ratings betrachten wir zunächst die einzelnen Bestandteile des Fondsportfolios, um das Nachhaltigkeitsprofil der Einzeltitel im Portfolio zu erfassen. Auf dieser Grundlage ermitteln wir das Nachhaltigkeitsprofil des Gesamtportfolios. Das erlaubt es Anlegern, Fonds objektiv miteinander zu vergleichen und entsprechende Angaben der Anbieter zu überprüfen.

Das Morningstar ESG-Research geht über Investmentfonds und ETFs mit Nachhaltigkeitsmandat hinaus. Es deckt den gesamten Fondsmarkt weltweit ab, umfasst also auch «konventionelle» Fonds.

Damit zielen wir darauf ab, die dynamische Entwicklung des nachhaltigen Investierens insgesamt weiter voranzubringen. Zugleich möchten wir es Anlegern ermöglichen, sich ein umfassendes Bild der Nachhaltigkeitsrisiken ihrer Portfolios zu machen. Seit dem Start unseres Nachhaltigkeits-Researchs im Frühjahr 2016 entwickeln wir laufend neue ESG-relevante Tools: Für noch umfassendere, präzisere und besser zugängliche Informationen für Anleger. Seit November 2020 bieten wir zusätzlich ein qualitatives Nachhaltigkeitsrating an, das Morningstar ESG Commitment Level. Dieses bietet eine Einschätzung darüber, welche Rolle Nachhaltigkeit in Anlageprozessen und -entscheidungen eines Asset Ma-

nagers spielt und wie es um die Qualität der ESG-Integration auf Fonds- und Unternehmensebene bestellt ist.

Die Übernahme von Sustainalytics trägt ebenfalls zur Datenmenge und -qualität bei. Beispielsweise können wir mit vielen zusätzlichen Datenpunkten die CO<sub>2</sub>-Risiken in Fondsportfolios sehr detailliert analysieren und erkennen.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

#### Umfassendes, aufeinander abgestimmtes Produktangebot

Unser Nachhaltigkeits-Research fügt sich nahtlos in die Systematik unserer langjährigen Fondsanalyse ein. Mit einem strukturierten Verfahren analysieren und systematisieren wir die einzelnen Fondsbestandteile – von der Portfolio-Ebene bis zur Fondskategorie-Ebene. Auf der Grundlage der vollständigen Portfolio-Holdings ordnen wir die Fonds ihren jeweiligen Kategorien zu. Daraus leiten sich unsere Analyse-Verfahren ab, in die unsere proprietären Kennzahlen einfließen:

- Morningstar Rating für Fonds («Sterne-Rating»)
- Morningstar-Style-Boxes für Aktien und Obligationen
- Morningstar Bewertungsmethodologie für Aktien (Moat-Rating, Price-/Fair-Value-Kennzahl und das Morningstar Rating für Aktien)
- Morningstar Analyst Rating (qualitativ)

## NN Investment Partners (Partner)

<b>Name</b>	NN Investment Partners Schweiz AG		
<b>Adresse</b>	Seefeldstrasse 134 8008 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Den Haag, Niederlande		
<b>Webseite</b>	www.nnip.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Monika Waidacher, Relationship Manager, +41 58 252 55 85, monika.waidacher@nnip.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	900	...davon verantwortlich für die CH	5
<b>Total AuM</b>	USD 264 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	91%
<b>Zielkunden</b>	Retail (Asset Manager, Family Offices, Banken) Institutionelle (Pensionskassen, Versicherungen)		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

NN Investment Partners verpflichtet sich dem verantwortungsvollen Anlegen und integriert ESG (Environment Social Governance) in der gesamten Vermögensverwaltung. Daher stehen spezialisierte Produkte wie Sustainable Equity, Global Equity Impact Opportunities, Sustainable Enhanced Index Equity und Green Bonds zur Verfügung. Unser Ansatz basiert auf:

1. Ausschluss von Aktivitäten und Verhaltensweisen, die wir für umstritten halten und bei denen ein Engagement nicht möglich ist.
2. Integration der ESG-Kriterien in unsere Fundamentalanalyse. ESG-Faktoren sind kritische Werttreiber und Schlüsselfaktoren bei der Analyse der Unternehmens- und Führungsqualität.
3. Unsere aktiven nachhaltigen Anlagestrategien investieren in nachhaltige Geschäftsmodelle und richten sich an Unternehmen, die eine positive ESG-Dynamik aufweisen.
4. «Impact Investing» zielt darauf ab, in Unternehmen zu investieren, die eindeutig identifizierbare und beabsichtigte positive Auswirkungen auf die Umwelt, den Einzelnen oder die Gesellschaft haben. Der Beitrag zu einer positiven Veränderung muss deutlich sichtbar, überprüfbar und messbar sein und sich an den von den Vereinten Nationen definierten Sustainable Development Goals (SDG) orientieren.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Green Bonds werden von Regierungen oder Unternehmen emittiert, um Umweltprojekte zu finanzieren. Als Vorreiter bei Green Bond-Investitionen bietet NN Investment Partners den Anlegern, die ihre Anleiheallokation in puncto Umweltschutz verändern möchten, mehrere Lösungen an. Unsere Anlageüberzeugungen sind:

1. Green Bonds stellen eine hervorragende Alternative zu konventionellen Anleihen dar.
2. Sie bieten eine ähnliche finanzielle Performance und haben zugleich einen positiven Effekt auf die Umwelt.
3. Anleihen müssen auf Emittenten- und Projektebene beobachtet werden, um sicherzustellen, dass alle Investitionen wirklich grün sind.
4. Ein sorgfältiges Top-down und Bottom-up Credit Research sowie die Integration von ESG-Faktoren in den Anlageprozess sind für eine konsequente und wiederkehrende Outperformance entscheidend.

Der NN (L) Green Bond (LU1586216068) investiert aktiv ausschliesslich in ein Portfolio globaler grüner Anleihen sowie in Geldmarktinstrumente (Bonitätsrating von AAA bis BBB-). Grüne Anleihen sind zweckgebundene Darlehen, welche zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer und/oder bestehender Projekte verwendet werden, die der Umwelt zugutekommen.

## Nordea Asset Management (Partner)

<b>Name</b>	Nordea Asset Management Schweiz GmbH		
<b>Adresse</b>	Rämistrasse 31, 8001 Zürich Switzerland		
<b>Hauptsitz</b>	Helsinki, Finnland		
<b>Webseite</b>	www.nordea.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	José Machi, Head of Institutional and Wholesale Distribution Switzerland		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	ca. 900*	...davon verantwortlich für die CH	5
<b>Total AuM</b>	EUR 248 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	EUR 161 Mrd.*
<b>Zielkunden</b>	Institutionelle Investoren, Finanzintermediäre		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Bei Nordea Asset Management (NAM) umfasst der Rahmen für Verantwortungsbewusstes Investieren (RI) eine breite Palette von RI-Ansätzen. Einige werden auf Unternehmensebene eingesetzt, während andere produktspezifisch sind und für Lösungen mit höherem ESG-Fokus gelten.

Aktives Engagement ist ein zentraler Bestandteil unserer unternehmensweiten Grundsätze. Wir sehen dies als einen wirksamen Weg, um den Unternehmenswert zu schützen, die langfristigen Renditen zu steigern und positive Veränderungen zu fördern. Wir üben unsere Stimmrechte aus und arbeiten proaktiv mit Unternehmen zusammen, um sie zu ermutigen, ihre Managementsysteme und ESG Richtlinien zu verbessern. Obwohl Engagement der bevorzugte Ansatz von NAM ist, haben wir auf Unternehmensebene beschlossen, bestimmte Aktien, Sektoren und Methoden in unserem gesamten Fondsangebot auszuschliessen.

Wir integrieren ESG-Daten in unsere Investmentanalyse für alle intern verwalteten Fonds. Unser preisgekröntes Responsible Investments (RI) Team führt tiefgehendes ESG-Research durch, das zusammen mit externen ESG-Daten allen internen Portfoliomanagern und Analysten zur Verfügung gestellt wird.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Unsere ESG STARS Strategien, die Nachhaltigkeitsaspekte vollumfänglich in den Anlageprozess integrieren,

streben basierend auf drei Hauptzielen danach, die führenden Unternehmen von morgen zu identifizieren:

1. Investition in Unternehmen, die unseren ESG Standards entsprechen: unser RI-Team führt eine detaillierte ESG-Bewertung potenzieller Unternehmen durch, die in den ESG STARS Fonds bestimmten Nachhaltigkeits-Mindeststandards unterliegen müssen.
2. Den Referenzindex übertreffen: um die Gewinner von morgen zu identifizieren, beziehen wir die Ergebnisse der ESG Analyse in den gesamten Anlageprozess ein. Jeder ESG STARS-Fonds verfügt über einen dezierten, fest zugeordneten ESG-Analysten, der in allen Phasen des Anlageprozesses eng mit den Portfoliomanagern zusammenarbeitet.
3. Dauerhafte Wirkung schaffen: Engagement ist ein wesentlicher Bestandteil des STARS-Konzepts und ermöglicht es uns zu verstehen, wie ein Unternehmen ESG-Risiken oder -Chancen begegnet, die für seine Branche relevant sind.

Unsere Anlagepalette innerhalb des ESG STARS Sortiments umfasst 7 Aktienfonds und 7 Rentenfonds. Diese reichen von globalen Aktien bis hin zu Schwellenländer- oder europäischen Hochzinsanleihen.

Im Hinblick auf thematischere Ansätze für verantwortungsbewusstes Investieren bieten wir auch globale Strategien an, die sich auf die Bereiche Climate & Environment, Gender Diversity und Social Empowerment fokussieren.

\* per 30.06.2022 (Nordea Asset Management)

## OLZ (Partner)

<b>Name</b>	<b>OLZ AG</b>		
<b>Adresse</b>	Marktgasse 24 3011 Bern		
<b>Hauptsitz</b>	Bern, Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.olz.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Marcel Masshardt, Senior Client Advisor +41 31 326 80 28, marcel.masshardt@olz.ch		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	35	...davon verantwortlich für die CH	32
<b>Total AuM</b>	CHF 2.1 Mrd.	...davon nachhaltig angelegt	100%
<b>Zielkunden</b>	Institutionelle Anleger (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen, Unternehmen, Family Offices, etc.) und Privatkunden.		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

OLZ ist ein Spezialist für die systematische, risikobasierte und nachhaltige Vermögensverwaltung. Unser Ziel ist, eine im Vergleich zu herkömmlichen kapitalgewichteten Strategien bessere Portfolioeffizienz (d.h. tieferes Risiko, langfristig höhere Rendite) zu erzielen. Wir optimieren hierfür die Zusammensetzung unserer Fonds und Mandate anhand unseres risikobasierten Ansatzes sowie unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Bei unseren Aktienfonds verwenden wir einen zweistufigen Nachhaltigkeitsansatz:

#### 1. Ausschlusskriterien/Negativ-Selektion:

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. Zudem Ausschluss von Unternehmen in den Bereichen Waffen und Thermal Kohle sowie Ölsand.

#### 2. Integration in Portfoliooptimierung:

Im Rahmen der OLZ Minimum Varianz Portfoliooptimierung werden folgende zwei Restriktionen berücksichtigt:

- Erhöhung des ESG Scores abhängig vom ESG-Score des Benchmarks
- Mindestens 30 % Reduktion des CO<sub>2</sub>-Footprints und der CO<sub>2</sub>-Intensität gegenüber Benchmark

Weiter werden die Stimmrechte in Zusammenarbeit mit dem Stimmrechtsexperten ISS ausgeübt.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Unsere Flaggschiff-Produkte sind «**OLZ Equity Switzerland Optimized ESG**» (Aktien Schweiz) und «**OLZ Equity World Optimized ESG**» (Aktien Welt). Weiter verfügen wir über nachhaltig optimierte Fonds für folgende Anlagelassen:

- Aktien Europa ex Schweiz
- Aktien USA
- Aktien China
- Aktien Emerging Markets ex China
- Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)
- Obligationen CHF

Wir bieten zudem Multi-Asset-Class-Lösungen an, welche mit den erwähnten risikobasierten und nachhaltigen Fonds umgesetzt werden.

- Vorsorgefonds (Säule 3a/Freizügigkeitsgelder/1e) mit Aktienquote von 65 Prozent
- Fonds mit einer dynamischen (risikobasierten) Asset Allokation (Aktienquote 0 –100 Prozent)
- Individuelle 1e-Anlagelösungen mit einer Aktienquote zwischen 20 und 75 Prozent
- Mischfonds mit Aktienquote von 65 Prozent

Für Kunden mit spezifischen ESG-Anforderungen verwalten wir zudem massgeschneiderte Direktmandate.

## Schroders (Partner)

<b>Name</b>	Schroder Investment Management (Switzerland) AG		
<b>Adresse</b>	Central 2 8001 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	London		
<b>Webseite</b>	www.schroders.ch/am		
<b>Ansprechpartner</b>	Andreas Markwalder, CEO, +41 44 250 12 20, andreas.markwalder@schroders.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	5'800 (Gesamtkonzern)*	...davon verantwortlich für die CH	82
<b>Total AuM</b>	CHF 899.2 Mrd.*	...davon nachhaltig angelegt	100%
<b>Zielkunden</b>	Institutionelle Investoren und Finanzintermediäre		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als Active Asset Manager mit rund CHF 900 Mrd. verwaltetem Vermögen und Unterzeichner der UN Sustainability Development (SDG) Goals sind wir uns unserer Verantwortung für unsere Investoren, aber auch für Gesellschaft und Umwelt, bewusst. Wir verwalten alle unsere in der Schweiz und weltweit vertriebenen Publikumsfonds nachhaltig. Denn Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Faktoren (ESG) sind integraler Bestandteil sämtlicher Investmententscheidungen von Schroders. Wir identifizieren nachhaltige Unternehmen und bringen uns aktiv ein, um Verhaltensweisen und Corporate Governance zu verbessern. So helfen wir unseren Kunden, ihre langfristigen finanziellen Ziele zu erreichen und gleichzeitig ihre Wünsche und Werte umzusetzen, um gemeinsam eine bessere, nachhaltigere Zukunft zu gestalten.

Mit unserem fundamental ausgerichteten Anlageprozess analysieren wir die Kräfte, die in traditionellen Finanzanalysen unbeachtet bleiben. Wir messen, wie Unternehmen mit Kunden, Zulieferern und Mitarbeitenden umgehen und berücksichtigen die damit in Zusammenhang stehenden ökologischen und sozialen Kosten ihrer Aktivitäten. Unser Nachhaltigkeits-Team hat in den letzten Jahren verschiedene eigene, wegweisende Analyse-Tools entwickelt, wie das Climate Progress Dashboard oder das preisgekrönte Tool SustainEx™, das auf der Basis von über 400 weltweiten Studien die Kosten für Gesellschaft und Umwelt berechnet, die die Geschäftstätigkeit von Unternehmen verursachen. So können wir den langfristigen Einfluss auf die Wertentwicklung von Unternehmen beziffern und in unseren Investmententscheidungen berücksich-

tigen. Mit BlueOrchard haben wir zudem den Weltmarktführer im Bereich Impact Investing/Micro Finance an unserer Seite. Unser Partner Greencoat ist der führende Spezialist für erneuerbare Energien in Europa.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Alle unsere in der Schweiz vertriebenen Publikumsfonds werden nachhaltig verwaltet. Diese vollständige ESG-Integration wurde bereits per Ende 2020 abgeschlossen. Zu unseren Flaggschiff-Fonds zählen:

- Schroder ISF\*\* 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 Global Sustainable Growth (Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Climate Leaders (Art. 8 gemäss SFDR)
- Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond (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 GAIA Helix (Art. 8 gemäss SFDR)

Weitere Informationen auf: [schroders.ch/nachhaltigkeit](https://www.schroders.ch/nachhaltigkeit)

\* global, per 30.06.2022.

\*\* Schroder International Selection Fund wird als Schroder ISF bezeichnet.

## Investment Navigator (Technologie Partner)

<b>Name</b>	Investment Navigator		
<b>Adresse</b>	Staffelstrasse 12 8045 Zürich		
<b>Hauptsitz</b>	Zürich, Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.investmentnavigator.com		
<b>Ansprechpartner</b>	Alberto Rama, Mitgründer & CEO; Tobias Houdek, ESG Lead +41 44 286 90 00, hello@investmentnavigator.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	20	...davon verantwortlich für die CH	17
<b>Zielkunden</b>	Banken, Vermögensverwalter, Asset Manager		

### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Investment Navigator unterstützt Finanzinstitute mit Expertise zum weltweiten Vertrieb von Anlageprodukten. Die modularen, technologiegetriebenen Lösungen können unter anderem regulatorische, steuertechnische und produktspezifische Kriterien vollautomatisch prüfen um relevante Informationen im ganzen Anlage- und Beratungsprozess bereitzustellen.

Unser Nachhaltigkeitsfokus liegt auf der Entwicklung von digitalen Lösungen, damit Regulierungen im Produktvertrieb effizient umgesetzt werden können und ESG-Aspekte im Anlageprozess die notwendige Aufmerksamkeit erhalten.

Als Unternehmen bekennt sich Investment Navigator seit der Gründung im Jahr 2014 zu einem Ansatz nachhaltiger Entwicklung und fördert umweltbewusstes Handeln in allen Geschäftstätigkeiten. Unsere internen Anstrengungen zeigen sich:

- im verantwortungsvollen Umgang mit Energie, einschliesslich der Bevorzugung von energieeffizienten Technologien und erneuerbaren Energiequellen
- bei der Schonung von natürlichen Ressourcen durch die Reduktion, die Wiederverwendung und Recycling von Materialien
- bei der kontinuierlichen Verkleinerung unseres ökologischen Fussabdrucks.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Neben Suitability Enablement, Cross-Border Servicing und Offering Management ist ESG eines der grossen Themen unseres Produktvertriebs-Frameworks. Wir bieten unseren Kunden dazu:

- 1) Die Anzeige von ESG Produktdaten
- 2) Regelbasierte ESG Flags (z.B zur Automatisierung eines ESG Offerings oder zur Erkennung von Greenwashing)
- 3) Regelbasierte Sustainability Risk Disclosures
- 4) Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in das automatisierte Suitability-Assessment (z. B. zur Umsetzung von MiFID Target Market Regeln)

Auf unserer öffentlichen Plattform für die Schweiz, welche über 100'000 Fondsanteilsklassen abdeckt, können Interessenten einen ersten Eindruck von den Investment Navigator Services gewinnen.

## Inrate (Supporter)

<b>Name</b>	<b>Inrate AG</b>		
<b>Adresse</b>	Binzstrasse 23, 8045 Zürich Rue de Berne 10, 1201 Genève		
<b>Hauptsitz</b>	Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.inrate.com		
<b>Ansprechpartner</b>	Christophe Volonté, CEO, +41 58 344 00 00. christophe.volonte@inrate.com		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	50	...davon verantwortlich für die CH	50
<b>Zielkunden</b>	Asset Owners und Asset Managers		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Inrate ist seit 1991 ein unabhängiger Schweizer ESG-Spezialist. Inrate verknüpft seine fundierte Nachhaltigkeitsanalyse mit innovativen Daten, Research und Dienstleistungen für die Finanzindustrie. Unser Angebot umfasst ESG Impact Ratings und Daten, die bei der Portfoliokonstruktion Eingang finden und die für die Erfüllung der Compliance Anforderungen (z.B. SFDR) eingesetzt werden können. Ebenso bieten wir Dienstleistungen im Bereich Active Ownership an (Proxy-Voting, Engagement). Unsere ESG Impact Ratings berücksichtigen die extra-finanziellen Auswirkungen von Unternehmen auf die Umwelt und die Gesellschaft. Damit ordnen sie sich in das Konzept der doppelten Materialität ein und bieten eine Erweiterung der Entscheidungsgrundlagen für Anlageentscheide und der Erfassung (Reporting) von Anlagen bezüglich Umwelt, Sozialem und Governance.

### Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Unser Rating Ansatz, das ESG Impact Rating, kann in den wichtigsten Anlageklassen angewendet werden: Für kotierte Unternehmen, Staaten, im Bereich der «Private Markets» oder Immobilien. Diese Ratings bewerten dabei die Wirkungen der Geschäftstätigkeit

von Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft. Dabei werden Zielsetzungen, Leitlinien und Massnahmen von Unternehmen, Nachhaltigkeit in ihre Geschäftstätigkeit zu integrieren ebenso berücksichtigt, wie auch die im Rahmen des Medienscreenings ermittelten problematischen Tätigkeiten. Inrate verwendet dazu eine eigene Methodik, mit welcher die Tätigkeiten der Unternehmen systematisch kategorisiert und über den gesamten Lebenszyklus beurteilt werden.

Darauf aufbauend bieten wir weitere Produkte und Dienstleistungen an, z. B.

- ESG-Daten, die die Bereiche Klima, SDG, Screenings, SFDR PAI, BMR-ESG, EU-Taxonomie umfassen,
- Active Ownership Dienstleistungen wie Proxy Voting und Engagement. Beim «Proxy Voting» unterstützen wir seit 2011 institutionelle Investoren bei der Ausübung ihrer Aktionärsrechte. Beim «Engagement» treten wir im Namen der Responsible Shareholder Group mit Unternehmen zu Themen der Nachhaltigkeit in den Dialog («Engagement»),
- Beratungsleistungen, die u. a. ESG-Integration, die Entwicklung des Anlageuniversums oder spezifische thematische Investitionen umfassen.

## Thurgauer Kantonalbank (Supporter)

<b>Name</b>	Thurgauer Kantonalbank		
<b>Adresse</b>	Bankplatz 1 8570 Weinfelden		
<b>Hauptsitz</b>	Weinfelden, Schweiz		
<b>Webseite</b>	www.tkb.ch		
<b>Ansprechpartner</b>	Karel Ehmman, Leiter Investment Center		
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>	762*	...davon verantwortlich für die CH	762
<b>Total AuM</b>	CHF 3'837 Mio.	...davon nachhaltig angelegt	75%
<b>Zielkunden</b>	Die Thurgauer Kantonalbank verwaltet Anlagen für Privatpersonen und institutionelle Investoren.		



### Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Nachhaltigkeit gehört seit vielen Jahren zum unternehmerischen Denken und Handeln der TKB. Seit 2013 verfügt die Bank über eine Nachhaltigkeitsstrategie, welche 2021 weiterentwickelt wurde. Diese beruht auf einem umfassenden Verständnis für die ökonomischen, sozialen und ökologischen Auswirkungen der eigenen Geschäftstätigkeit. Im Anlagebereich können im Beratungsgeschäft bereits seit Jahren nachhaltige Portfolios auf Basis 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 unseren 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 und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Die sechs TKB-Strategiefonds sind als Fund-of-Fund konzipiert. Die TKB Anlagepolitik wird mittels Indexbausteinen taktisch umgesetzt. Die jeweiligen Portfolios werden unter Anwendung eines Nachhaltigkeits-Ansatzes (ESG-Integration) konstruiert. Da es sich um Indexbausteine handelt, steht die Auswahl des nachhaltigen Index pro Anlageklasse im Vordergrund. Dabei orientieren wir uns an den ESG-Ausprägungen der abgebildeten Strategie und dem Tracking Error zum jeweiligen gängigen konventionellen Index. So werden verschiedene Nachhaltigkeitsansätze kombiniert, ESG-Kriterien verstärkt berücksichtigt und Nachhaltigkeitsrisiken begrenzt. Die Selektion der einzelnen Positionen erfolgt dann gemäss konventionellen Kriterien (Kosten, Tracking Error zum unterliegenden Nachhaltigkeitsindex, Liquidität etc.) und den o.a. Mindestkriterien. Über die Zeit wird für alle Strategien ein MSCI ESG Rating von AA und die Reduktion spezifischer Risiken angestrebt.

\* exklusive Lernende/Praktikanten





# Quellen

## Literatur

Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022a). Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug vom 26. September 2022. Zugriff am 26.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.am-switzerland.ch/de/regulierung/selbstregulierung-standard/sustainable-finance>

Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022b). «Sustainable Finance»: AMAS führt Selbstregulierung für Asset Manager und Ersteller von kollektiven Kapitalanlagen ein. Medienmitteilung 10/2022 vom 26. September 2022. Zugriff am 26.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.am-switzerland.ch/de/regulierung/selbstregulierung-standard/sustainable-finance>

Asset Management Association Switzerland (AMAS) (2022c). Frequently asked questions (FAQ) Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug vom 26. September 2022 (Version 1 – Stand am 26. September 2022). Zugriff am 26.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.am-switzerland.ch/de/regulierung/selbstregulierung-standard/sustainable-finance>

Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021). How to Avoid the Greenwashing Trap: Recommendations on Transparency and Minimum Requirements for Sustainable Investment Approaches and Products. Zugriff am 24.01.2022. Verfügbar unter: [https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/RecommendationsforSustainableInvestmentProducts\\_AMAS\\_SSF.pdf](https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/RecommendationsforSustainableInvestmentProducts_AMAS_SSF.pdf)

Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Sustainable Finance (SSF) (2022). Template for the Swiss Climate Scores. Version 1.0, 05.10.2022. Zugriff am 06.10.2022. Verfügbar unter: [https://www.sustainablefinance.ch/en/swiss-climate-scores-\\_content---1--3156.html](https://www.sustainablefinance.ch/en/swiss-climate-scores-_content---1--3156.html)

Atz, Ulrich / Zongyuan, Liu / Christopher, Bruno C. / Van Holt, Tracy (2021). Does Sustainability Generate Better Financial Performance? Review, Meta-analysis, and Propositions. SSRN. Zugriff am 23.03.2022. Verfügbar unter: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3708495](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3708495)

BakerMcKenzie (2021). EU: Commission delays SFDR RTS implementation to 2023. Zugriff am 15.08.2022. Verfügbar unter: [https://insightplus.bakermckenzie.com/bm/banking-finance\\_1/eu-commission-delays-sfdr-rts-implementation-to-2023/](https://insightplus.bakermckenzie.com/bm/banking-finance_1/eu-commission-delays-sfdr-rts-implementation-to-2023/)

Bioy, Hortense (2022). 713 Fonds ändern den SFDR-Status im 2. Quartal. Zugriff am 12.09.2022. Verfügbar unter: [https://www.morningstar.de/de/news/225757/713-fonds-%c3%a4ndern-den-sfdr-status-im-2-quartal.aspx?utm\\_source=sendgrid&utm\\_medium=email&utm\\_campaign=intl\\_newsletter\\_email](https://www.morningstar.de/de/news/225757/713-fonds-%c3%a4ndern-den-sfdr-status-im-2-quartal.aspx?utm_source=sendgrid&utm_medium=email&utm_campaign=intl_newsletter_email)

Bioy, Hortense / Wang, Boya / Carabia, Arthur (2022). The European ESG Template (EET) Ahead of MiFID II Amendment. (Morningstar, Hrsg.). Zugriff am 15.08.2022. Verfügbar unter: [https://assets.contentstack.io/v3/assets/blt4eb669caa7dc65b2/blta22a721e63f42e9b/EET\\_June\\_2022\\_FINAL.pdf](https://assets.contentstack.io/v3/assets/blt4eb669caa7dc65b2/blta22a721e63f42e9b/EET_June_2022_FINAL.pdf)

BNP Paribas Asset Management (2022). ESG Scoring Framework. Zugriff am 18.05.2022. Verfügbar unter: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>

Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Innovation und Technologie (2022a). Richtlinie UZ 49 Nachhaltige Finanzprodukte. Version 5.1 vom 1. Jänner 2020, geändert mit 22. Juni 2022. Zugriff am 26.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.umweltzeichen.at/file/Richtlinie/UZ%2049/Long/UZ49%20Nachhaltige%20Finanzprodukte%202020.pdf>

**Quellen**

Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Innovation und Technologie (2022b). Nachhaltige Finanzprodukte UZ 49. Informationen zur Richtlinie und zur Antragstellung. Webseite. Zugriff am 26.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.umweltzeichen.at/de/f%C3%BCr-interessierte/der-weg-zum-umweltzeichen/antragsinfos-zur-richtlinie-uz49-nachhaltige-finanzprodukte>

Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022a). Der nachhaltige Fondsmarkt im ersten Quartal 2022. Zugriff am 04.08.2022. Verfügbar unter: [https://fondsverband.de/fileadmin/user\\_upload/Statistik/Research/Der\\_nachhaltige\\_Fondsmarkt\\_im\\_ersten\\_Quartal\\_2022.pdf](https://fondsverband.de/fileadmin/user_upload/Statistik/Research/Der_nachhaltige_Fondsmarkt_im_ersten_Quartal_2022.pdf)

Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022b). European MiFID Template (EMT). Zugriff am 09.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.bvi.de/en/services/samples-and-working-aids/european-mifid-template-emt/>

Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022c). Umsetzung der Nachhaltigkeitspräferenzen bei Investmentfonds: aktuelle Herausforderungen und Erkenntnisse. 2. August 2022. Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter: [https://www.bvi.de/fileadmin/user\\_upload/220802\\_NHP\\_Herausforderungen\\_bei\\_Fonds.pdf](https://www.bvi.de/fileadmin/user_upload/220802_NHP_Herausforderungen_bei_Fonds.pdf)

Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2022d). Fokus Nachhaltigkeit: Der nachhaltige Fondsmarkt im ersten Quartal 2022. Zugriff am 10.10.2022. Verfügbar unter: [https://www.bvi.de/fileadmin/user\\_upload/Statistik/Research/Der\\_nachhaltige\\_Fondsmarkt\\_im\\_ersten\\_Quartal\\_2022.pdf](https://www.bvi.de/fileadmin/user_upload/Statistik/Research/Der_nachhaltige_Fondsmarkt_im_ersten_Quartal_2022.pdf)

Deloitte (2022). Deloitte Sustainable Finance Navigator. Zugriff am 17.05.2022. Verfügbar unter: [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/de/Documents/financial-services/ESG%20Navigator\\_EnglishVersion\\_Jan.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/de/Documents/financial-services/ESG%20Navigator_EnglishVersion_Jan.pdf)

Deutsche Kreditwirtschaft (DK) (2021). Gemeinsamer Mindeststandard zur Zielmarktbestimmung – überarbeitete Fassung. Zugriff am 08.08.2022. Verfügbar unter: <https://die-dk.de/gemeinsamer-mindeststandard-zielmarktbestimmung/>

Deutsche Kreditwirtschaft (DK)/Deutscher Derivate Verband (DDV)/Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) (2021). Ergänzung des Zielmarkts um Angaben zu nachhaltigkeitsbezogenen Zielen und Nachhaltigkeitsfaktoren. Stand 13. Dezember 2021. Zugriff am 08.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.bvi.de/service/muster-und-arbeitshilfen/mindeststandard-zur-zielmarktbestimmung/>

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) (2022). Trilog zur CSRD: Aktueller Text verfügbar. Zugriff am 26.07.2022. Verfügbar unter: <https://www.drsc.de/news/trilog-zur-csrd-aktueller-text-verfuegbar/>

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2021). FINMA Guidance 05/2021. Preventing and combating greenwashing. 3 November 2021. Bern. Zugriff am 04.03.2022. Verfügbar unter: <https://finma.ch/en/news/2021/11/20211103-finma-aufsichtsmittteilung-05-21/>

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2022a). 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 01.07.2022. Verfügbar unter: <https://www.finma.ch/de/finma-public/bewilligte-institute-personen-und-produkte/>

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) (2022b). Selbstregulierung im schweizerischen Finanzmarktrecht. Zugriff am 23.04.2022. Verfügbar unter: <https://www.finma.ch/de/dokumentation/selbstregulierung/>

Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022a). Swiss Climate Scores – Fragen und Antworten. Zugriff am 26.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.bvi.de/service/muster-und-arbeitshilfen/mindeststandard-zur-zielmarktbestimmung/>

Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022b). Swiss Climate Scores – Best-Practice Transparenz zur Klimaverträglichkeit von Investitionen. Webseite. Zugriff am 26.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.sif.admin.ch/sif/de/home/swiss-climate-scores/swiss-climate-scores-in-kurz.html>

Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022c). Swiss Climate Scores – Indikatoren. Webseite. Zugriff am 26.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.sif.admin.ch/sif/de/home/swiss-climate-scores/bewertungsparameter.html#1214641046>

Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022d). Swiss Climate Scores – Mindestkriterien. Webseite. Zugriff am 26.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.sif.admin.ch/sif/de/home/swiss-climate-scores/mndestkriterien.html>

Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD) (2022e). Verordnung über die Berichterstattung über Klimabelange. Erläuternder Bericht zur Eröffnung des Vernehmlassungsverfahrens. 30. März 2022. Zugriff am 13.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.news.admin.ch/news/message/attachments/70879.pdf>

El-Morsi, Azim (2022). EU-Ecolabel: Nur wenige Fonds werden das Siegel bekommen. Zugriff am 25.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.fondsprofessionell.at/news/produkte/headline/eu-ecolabel-nur-wenige-fonds-werden-es-bekommen-216293/>

EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020a). Taxonomy: Final report of the Technical Expert Group on Sustainable Finance. March 2020 (Technical Report). Zugriff am 25.02.2021. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy_en.pdf)

EU Technical Expert Group on Sustainable Finance (2020b). Taxonomy Report: Technical Annex. Zugriff am 25.07.2022. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy-annexes\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy-annexes_en.pdf)

Europäische Kommission (2016). Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die organisatorischen Anforderungen an Wertpapierfirmen und die Bedingungen für die Ausübung ihrer Tätigkeit sowie in Bezug auf die Definition bestimmter Begriffe für die Zwecke der genannten Richtlinie. Zugriff am 02.08.2022. Verfügbar unter: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R0565>

Europäische Kommission (2018a). Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums. Zugriff am 15.07.2022. Verfügbar unter: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52018DC0097>

Europäische Kommission (2018b). Renewed sustainable finance strategy and implementation of the action plan on financing sustainable growth. 08. March 2018 (last updated on: 05. August 2020). Zugriff am 24.04.2021. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy_en)

Europäische Kommission (2019). Der europäische Grüne Deal. Mitteilung der Kommission an das Europäische Parlament, den Europäischen Rat, den Europäischen Wirtschafts- und Sozialausschuss und den Ausschuss der Regionen. Zugriff am 24.02.2021. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/european-green-deal-communication\\_de.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/european-green-deal-communication_de.pdf)

**Quellen**

Europäische Kommission (2021a). Delegierte Verordnung (EU) 2021/2139 der Kommission vom 4. Juni 2021 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates durch Festlegung der technischen Bewertungskriterien, anhand deren bestimmt wird, unter welchen Bedingungen davon auszugehen ist, dass eine Wirtschaftstätigkeit einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel leistet, und anhand deren bestimmt wird, ob diese Wirtschaftstätigkeit erhebliche Beeinträchtigungen eines der übrigen Umweltziele vermeidet. Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=OJ:L:2021:442:FULL&from=DE>

Europäische Kommission (2021b). Delegierte Verordnung (EU) 2021/1253 der Kommission vom 21. April 2021 zur Änderung der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 im Hinblick auf die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren, -risiken und -präferenzen in bestimmte organisatorische Anforderungen und Bedingungen für die Ausübung der Tätigkeit von Wertpapierfirmen. Zugriff am 02.08.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32021R1253&from=EN>

Europäische Kommission (2021c). Delegierte Richtlinie (EU) 2021/1269 der Kommission vom 21. April 2021 zur Änderung der Delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 durch Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren in die Produktüberwachungspflichten. Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32021L1269&from=EN>

Europäische Kommission (2022a). Delegierte Verordnung (EU) .../... der Kommission vom 6.4.2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Einzelheiten des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, des Inhalts, der Methoden und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsindikatoren und nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionsziele in vorvertraglichen Dokumenten, auf Internetseiten und in regelmässigen Berichten. Zugriff am 28.07.2022. Verfügbar unter:

[https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=C\(2022\)1931&lang=de](https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=C(2022)1931&lang=de)

Europäische Kommission (2022b). Arten von EU-Rechtsvorschriften. Zugriff am 15.07.2022. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/law/law-making-process/types-eu-law\\_de#rechtsakte-versus-rechtsakte-ohne-gesetzescharakter](https://ec.europa.eu/info/law/law-making-process/types-eu-law_de#rechtsakte-versus-rechtsakte-ohne-gesetzescharakter)

Europäische Kommission (2022c). Delegierte Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission vom 9. März 2022 zur Änderung der Delegierten Verordnung (EU) 2021/2139 in Bezug auf Wirtschaftstätigkeiten in bestimmten Energiesektoren und der Delegierten Verordnung (EU) 2021/2178 in Bezug auf besondere Offenlegungspflichten für diese Wirtschaftstätigkeiten. Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32022R1214&from=EN>

Europäische Kommission (2022d). Brief der Europäischen Kommission. Subject: Information regarding regulatory technical standards under the Sustainable Finance Disclosure Regulation 2019/2088. Zugriff am 27.07.2022. Verfügbar unter:

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/com\\_letter\\_to\\_ep\\_and\\_council\\_sfd\\_rts-j.berrigan.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/com_letter_to_ep_and_council_sfd_rts-j.berrigan.pdf)

Europäische Kommission – Joint Research Centre (JRC) (Hrsg.) (2021). JRC Technical Reports: Development of EU Ecolabel criteria for Retail Financial Products. Technical Report 4.0: Draft proposal for the product scope and criteria. Zugriff am 11.02.2022. Verfügbar unter: <https://susproc.jrc.ec.europa.eu/product-bureau/sites/default/files/2021-03/2021.03.05%20-%20EUEL%20financial%20products%20-%20Technical%20Report%204%20FINAL.pdf>

Europäische Union (2022a). Anwendung der EU Taxonomie für Finanzinstitute. Zugriff am 03.03.2022. Verfügbar unter: <https://eu-taxonomy.info/de/info/eu-taxonomie-in-finanzinstituten>

Europäische Union (2022b). 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 (2014). Richtlinie 2014/95/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 22. Oktober 2014 zur Änderung der Richtlinie 2013/34/EU im Hinblick auf die Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte grosse Unternehmen und Gruppen. Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0095&from=EN>

Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2019). Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Zugriff am 25.01.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019R2088&from=EN>

Europäisches Parlament und Rat der Europäischen Union (2020). Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088. Zugriff am 28.07.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R0852&from=EN>

European Commission (2019). Guidelines on non-financial reporting: Supplement on reporting climate-related information (2019/C 209/01). Zugriff am 16.08.2022. Verfügbar unter:

[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/%20EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52019XC0620\(01\)&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/%20EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52019XC0620(01)&from=EN)

European Commission (2021a). Explanatory Memorandum to Commission Delegated Regulation (EU) .../... of 21.4.2021 amending Delegated Regulation (EU) 2017/565 as regards the integration of sustainability factors, risks and preferences into certain organisational requirements and operating conditions for investment firms. Zugriff am 04.08.2022. Verfügbar unter:

[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=PI\\_COM:C\(2021\)2616&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=PI_COM:C(2021)2616&from=EN)

European Commission (2021b). Questions and Answers: Corporate Sustainability Reporting Directive Proposal. 21. April 2021. Zugriff am 22.07.2022. Verfügbar unter:

[https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/QANDA\\_21\\_1806](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/QANDA_21_1806)

European Commission (2021c). Communication from the Commission to the European Parliament, the Council, the European Economic and Social Committee and the Committee of the Regions: EU Taxonomy, Corporate Sustainability Reporting, Sustainability Preferences and Fiduciary Duties: Directing finance towards the European Green Deal. Zugriff am 25.07.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52021DC0188&from=EN>

European Commission (2021d). REGULATION (EU) 2021/2139 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 4 June 2021. Zugriff am 05.05.2022. Verfügbar unter:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32021R2139&from=EN>

European Parliament and Council (2022). 2021/0104 (COD) Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council amending Directive 2013/34/EU, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Regulation (EU) No 537/2014, as regards corporate sustainability reporting. Zugriff am 26.07.2022. Verfügbar unter:

<https://www.consilium.europa.eu/media/57644/st10835-xx22.pdf>

European Securities and Markets Authority (ESMA) (2022). Consultation Paper: Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements. 27 January 2022. Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter:

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-review-mifid-ii-suitability-guidelines>

European Securities and Markets Authority (ESMA)/European Banking Authority (EBA)/European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA)/Joint Committee of the European Supervisory Authorities (2021a). Final Report on Draft Regulatory Technical Standards. Zugriff am 15.07.2021. Verfügbar unter: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc\\_2021\\_03\\_joint\\_esas\\_final\\_report\\_on\\_rts\\_under\\_sfdr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_03_joint_esas_final_report_on_rts_under_sfdr.pdf)

European Securities and Markets Authority (ESMA)/European Banking Authority (EBA)/European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA)/Joint Committee of the European Supervisory Authorities (2021b). Final Report on draft Regulatory Technical Standards with regard to the content, methodologies and presentation of disclosures pursuant to Article 2a(3), Article 4(6) and (7), Article 8(3), Article 9(5), Article 10(2) and Article 11(4) of Regulation (EU) 2019/2088. Zugriff am 25.07.2022. Verfügbar unter: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc\\_2021\\_03\\_joint\\_esas\\_final\\_report\\_on\\_rts\\_under\\_sfdr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_03_joint_esas_final_report_on_rts_under_sfdr.pdf)

European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022a). Re: MiFID II sustainability preferences – placing them at the heart of the suitability assessment. (Brief von Eurosif an die ESMA im Kontext des Konsultationsprozesses. 28.04.2022). Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.eurosif.org/wp-content/uploads/2022/04/Eurosif-FINAL-Letter-to-ESMA-re-Sustainability-Prefer.pdf>

European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022b). European SRI Transparency Code. Zugriff am 14.02.2022. Verfügbar unter: <https://www.eurosif.org/wp-content/uploads/2021/10/Transparency-Code-4.0.pdf>

European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022c). EU Sustainable Finance & SFDR: making the framework fit for purpose. Eurosif Policy Recommendations for Article 8 & 9 product labels. June 2022. Zugriff am 02.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.eurosif.org/wp-content/uploads/2022/06/Eurosif-Report-June-22-SFDR-Policy-Recommendations.pdf>

European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif) (2022d). Eurosif response to the ESMA consultation on draft guidelines regarding certain aspects of the MiFID II suitability requirements. 28.04.2022. Zugriff am 10.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.eurosif.org/wp-content/uploads/2022/04/EUROSIF2.pdf>

European Union (2022). Types of Regulation. An official website of the European Union. Zugriff am 25.02.2022. Verfügbar unter: [https://european-union.europa.eu/institutions-law-budget/law/types-legislation\\_en](https://european-union.europa.eu/institutions-law-budget/law/types-legislation_en)

FfE (2022). Info: Was ist eigentlich die Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)? Zugriff am 26.07.2022. Verfügbar unter: <https://www.ffe.de/veroeffentlichungen/info-was-ist-eigentlich-die-corporate-sustainability-reporting-directive-csrd/>

FinDatEx (2022a). European ESG Template (EET). Zugriff am 20.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.findatex.eu>

FinDatEx (2022b). EET presentation. 15 March 2022. Zugriff am 08.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.findatex.eu/mediaitem/306ae42b-498d-4c3a-8fad-c86af8eec7f1/FinDatEx%20EET%20explainer%2020220314.pdf>

Flunker, Andrea/Auel, Carsten (2020). Offenlegungsverordnung – EU-Verordnung zu den Offenlegungspflichten. Zugriff am 04.08.2021. Verfügbar unter: <https://www2.deloitte.com/de/de/pages/financial-services/articles/nachhaltigkeit-offenlegungspflichten-finanzdienstleistungen.html>

Fonds professionell (2017). Mifid II: So sieht eine Zielmarktdefinition in der Praxis aus. Zugriff am 08.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.fondsprofessionell.de/news/recht/headline/mifid-ii-so-sieht-eine-zielmarktdefinition-in-der-praxis-aus-137341/>

Fonds professionell (2022). Nachhaltigkeitspräferenzen: So sieht das neue Zielmarktkonzept aus. Zugriff am 08.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.fondsprofessionell.de/news/vertrieb/headline/nachhaltigkeitspraeferenzen-so-sieht-das-neue-zielmarktkonzept-aus-213981/>

Forum de l'Investissement Responsable (FIR) (2022). Le Code de transparence. Une nouvelle version du Code de transparence pour les fonds ISR ouverts au public. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: [https://www.frenchsif.org/isr\\_esg/ressource/code-de-transparence/](https://www.frenchsif.org/isr_esg/ressource/code-de-transparence/)

Forum Nachhaltig Wirtschaften (2018). Eurosif Transparenz Kodex 4.0. Verzahnung der Leitlinien für Assetmanager mit den notwendigen Anforderungen für ihre Produkte. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.forum-csr.net/News/11885/Eurosif-Transparenz-Kodex-40.html>

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2022a). Marktbericht Nachhaltige Anlagen 2022. Deutschland, Österreich & die Schweiz. Zugriff am 20.07.2022. Verfügbar unter: [https://www.forum-ng.org/fileadmin/Marktbericht/2022/FNG-Marktbericht\\_NG\\_2022-online.pdf](https://www.forum-ng.org/fileadmin/Marktbericht/2022/FNG-Marktbericht_NG_2022-online.pdf)

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2022b). Webseite FNG-Siegel. Start: Das FNG-Siegel – Kriterien. Zugriff am 11.02.2022. Verfügbar unter: <https://fng-siegel.org/selbstbeschreibung/>

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2022c). Der Europäische Transparenz Kodex. Webseite. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.forum-ng.org/de/qualitaet-und-standards/transparenz-kodex>

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) / Deutsches Netzwerk Wirtschaftsethik / European Business Ethics Network Deutschland (DNWE) (2022). Leitfaden zur Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenz (MiFID II). Stand 05. Juli 2022. Zugriff am 05.08.2022. Verfügbar unter: [https://www.forum-ng.org/fileadmin/Weiterbildung/FNG\\_DNWE\\_Beraterleitfaden\\_2022\\_final.pdf](https://www.forum-ng.org/fileadmin/Weiterbildung/FNG_DNWE_Beraterleitfaden_2022_final.pdf)

Gabriel, Klaus (2013). Gütesiegel für nachhaltige Publikumsfonds. Damit drin ist, was draufsteht. In: S. Ziermann (Hrsg.), Socially Responsible Investments in Banken. Markt – Bedingungen – Praxiserfahrungen (91–101). Köln: Bank-Verlag.

Gerlach, Alexander (2022). ESG. Der Countdown läuft. Aktuelles zur künftigen EU Gesetzgebung. Unveröffentlichte Präsentation von DWS.

Global Reporting Initiative (GRI) (2021). The double-materiality concept. Application and issues. Zugriff am 16.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.globalreporting.org/media/jrbntbyv/griwhitepaper-publications.pdf>  
Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) (2020). Global Sustainable Investment Review 2020. Zugriff am 13.06.2022. Verfügbar unter: <http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2021/08/GSIR-20201.pdf>

Goldman Sachs (2019). Global ESG Regulations – Preparing Capital Markets for 21st Century Business Risks. Equity Research, December 3, 2019. Unveröffentlichte Dokumentation.

Heijkants, Eva (2020). Sustainable Fund Labels: Diverse Definitions of Sustainability. Zugriff am 30.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.sustainalytics.com/esg-research/resource/investors-esg-blog/sustainable-fund-labels-diverse-definitions-of-sustainability>

IDS (2022). EU-Kommission verabschiedet finale RTS zu SFDR-Offenlegungspflichten. Zugriff am 06.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.idsdata.com/solutions/de/insights/esg-news/eu-kommission-verabschiedet-finale-rts-zu-sfdr-offenlegungspflichten/#:~:text=Die%20Delegierte%20Verordnung%20zur%20Erg%C3%A4nzung,Darstellung%20der%20offenzulegenden%20Informationen%20fest.>

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>

Irish Funds (2021). Principal Adverse Impacts Reporting. Practical insights for the next stage of SFDR implementation. Zugriff am 16.08.2022. Verfügbar unter: <https://irishfunds-secure.s3.amazonaws.com/1629905455-Principal-Adverse-Impacts-Reporting.pdf>

ISS ESG (2020). Carbon footprint assessments: equity & fixed income portfolios. Methodology. Unveröffentlichtes Methodenpapier.

ISS ESG (2021). ISS ESG Fund Rating. Zugriff am 09.02.2022. Verfügbar unter: <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/ESG-Fund-Rating-Methodology.pdf>

ISS ESG (2022). Climate Scenario Alignment Analysis. Methodology April 2022. Unveröffentlichtes Methodenpapier.

J.P. Morgan Asset Management (2022). EU SFDR Explained: A guide to the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation for investors. Zugriff am 15.08.2022. Verfügbar unter: <https://am.jpmorgan.com/gb/en/asset-management/institutional/investment-strategies/sustainable-investing/understanding-SFDR/>

Koumbarakis, Antonios (2022). Greenwashing oder Greenwashing? Nachhaltige Produkte im Rampenlicht. Neue Zürcher Zeitung, Verlagsbeilage Impact Finance, 16.09.2022.

LGT (2017). LGT mit neuem Sustainability Rating. Zugriff am 09.02.2022. Verfügbar unter: <https://www.lgt.ch/de/news/lgt-mit-neuem-sustainability-rating/>

Lieber, Christoph (2022). EU-Taxonomie in der Kritik: Bessere Orientierung für Anleger mit dem FNG-Siegel? Zugriff am 11.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.cinerius.com/blog/detail/eu-taxonomie-nachhaltigkeit-esg-fng>

Lorenz, Lennart/von Treuenfeld, Antonia/Nagel, Stefanie/Weiske, Anne Maria (2022). YPOG Briefing: SFDR und Principal Adverse Impacts. Zugriff am 07.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.ypog.law/insights/sfdr-und-principal-adverse-impacts>

Lyxor ETF (2022). Lyxor ETF: Wir haben ein neues Zuhause. Zugriff am 18.10.2022. Verfügbar unter: <https://www.lyxoretf.de/de/instit/about-us/lyxor-etf-has-joined-amundi>

Madhavan, Ananth / Sobczyk, Aleksander / Ang, Andrew (2021). Toward ESG Alpha: Analyzing ESG Exposures through a Factor Lens. Financial Analysts Journal, 77 (1), 69–88.

Maples Group (2022). MiFID Sustainability Preferences - Putting ESG at the Centre of the Sales Process. Zugriff am 04.08.2022. Verfügbar unter: <https://maples.com/en/knowledge-centre/2022/6/mifid-sustainability-preferences---putting-esg-at-the-centre-of-the-sales-process>

Maples Group / AIMA (2022). Guide to the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation Regulatory Technical Standards («SFDR Phase II Guide»). Zugriff am 27.07.2022. Verfügbar unter: <https://maples.com/en/knowledge-centre/2022/6/guide-to-the-eu-sustainable-finance-disclosure-regulation>

Morningstar (2017). Morningstar Portfolio Product Involvement Methodology. 28 September 2017. Zugriff am 18.08.2022. Verfügbar unter: Dokumentenbezug über Morningstar Direct.

Morningstar (2018). Oldest Share Class - Methodology. Zugriff am 09.09.2022. Verfügbar unter: [http://advisor.morningstar.com/Enterprise/VTC/Oldest\\_Share\\_Class\\_020618.pdf](http://advisor.morningstar.com/Enterprise/VTC/Oldest_Share_Class_020618.pdf)

Morningstar (2021a). Morningstar Sustainability Rating – Methodology. Zugriff am 09.02.2022. Verfügbar unter: [https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/744156\\_Morningstar\\_Sustainability\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/744156_Morningstar_Sustainability_Rating_for_Funds_Methodology.pdf)

Morningstar (2021b). Neue Nachhaltigkeits-Regeln der EU: Ein Update. Sustainalytics Blog. Zugriff am 04.08.2021. Verfügbar unter: <https://www.morningstar.at/at/news/210538/neue-nachhaltigkeits-regeln-der-eu-ein-update.aspx>

Morningstar (2022a). Datenbezug über Morningstar Direct.

Morningstar (2022b). Datapoint Sustainable Investment Overall: Definition. Zugriff am 13.09.2022. Verfügbar unter: Definition in Morningstar Direct

Morningstar (2022c). Global Sustainable Fund Flows: Q2 2022 in Review. Flows and assets fall further but hold up better than the broader market. Zugriff am 10.08.2022. Verfügbar unter: [https://assets.contentstack.io/v3/assets/blt4eb669caa7dc65b2/bltc75d2a6c6048cae2/Global\\_ESG\\_Q2\\_2022\\_Flow\\_Report\\_FINAL.pdf](https://assets.contentstack.io/v3/assets/blt4eb669caa7dc65b2/bltc75d2a6c6048cae2/Global_ESG_Q2_2022_Flow_Report_FINAL.pdf)

Morningstar (2022d). Morningstar Sustainability Rating for Funds. Website. Zugriff am 09.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.sustainalytics.com/investor-solutions/analytic-reporting-solutions/morningstar-sustainability-rating-for-funds>

MSCI ESG Research (2021). MSCI ESG Fund Ratings Summary – January 2021. Zugriff am 09.02.2022. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f>

MSCI ESG Research (2022a). Daten mit den MSCI ESG Quality Scores Schweizer Publikumsfonds, unveröffentlicher Auszug aus der Datenbank von MSCI ESG Research per 30.06.2022.

MSCI ESG Research (2022b). MSCI ESG Controversies and Global Norms Methodology. July 2022. Zugriff am 17.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+++July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4>

Novethic / Caisse des Dépôts Group (2022). Overview of European Sustainable Finance Labels. The Impact of European Regulation. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: [https://www.novethic.com/fileadmin//user\\_upload/tx\\_ausnovethicetudes/pdf\\_complets/Novethic\\_Panorama\\_des\\_Labels\\_2022\\_Mai\\_Etude\\_ENG.pdf](https://www.novethic.com/fileadmin//user_upload/tx_ausnovethicetudes/pdf_complets/Novethic_Panorama_des_Labels_2022_Mai_Etude_ENG.pdf)

Oehler, Andreas (2014). Überlegungen zu einem Mindeststandard für sozial-ökologische Geldanlagen. Journal für Verbraucherschutz und Lebensmittelsicherheit, 9 (3), 251–255.

Platform on Sustainable Finance (2021). Draft Report by Subgroup 4: Social Taxonomy. Zugriff am 03.03.2022. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/sf-draft-report-social-taxonomy-july2021\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sf-draft-report-social-taxonomy-july2021_en.pdf)

Platform on Sustainable Finance (2022a). The Extended Environmental Taxonomy: Final Report on Taxonomy extension options supporting a sustainable transition. Zugriff am 05.05.2022. Verfügbar unter: <https://www.sustainablefinance.ch/stream/en/nl/links.pdf?linkid=4009&uid=%40013df1f2247&nid=197>

Platform on Sustainable Finance (2022b). Draft Report on Minimum Safeguards. July 2022. Zugriff am 11.08.2022. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/draft-report-minimum-safeguards-july2022\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/draft-report-minimum-safeguards-july2022_en.pdf)

Platform on Sustainable Finance (2022c). Platform on Sustainable Finance: Technical Working Group. Part A: Methodological Report, March 2022. Zugriff am 21.07.2022. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/220330-sustainable-finance-platform-finance-report-remaining-environmental-objectives-taxonomy\\_en.pdf?utm\\_campaign=Express%20Accounting%20News&utm\\_medium=email&\\_hsmi=208569010&\\_hsenc=p2ANqtz-8Nfzmg885IfbBwFezgPbGAf8sBCnzNMhwqW7PuuYjHPqbUEGnK1to\\_dvhrklqWiECZmPWOM3r54IPo8i4Wd-NwZX9qQ&utm\\_content=208569010&utm\\_source=hs\\_email](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/220330-sustainable-finance-platform-finance-report-remaining-environmental-objectives-taxonomy_en.pdf?utm_campaign=Express%20Accounting%20News&utm_medium=email&_hsmi=208569010&_hsenc=p2ANqtz-8Nfzmg885IfbBwFezgPbGAf8sBCnzNMhwqW7PuuYjHPqbUEGnK1to_dvhrklqWiECZmPWOM3r54IPo8i4Wd-NwZX9qQ&utm_content=208569010&utm_source=hs_email)

Platform on Sustainable Finance (2022d). Platform on Sustainable Finance: Technical Working Group. Part B – Annex: Technical Screening Criteria, March 2022. Zugriff am 21.07.2022. Verfügbar unter: [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/220330-sustainable-finance-platform-finance-report-remaining-environmental-objectives-taxonomy-annex\\_en.pdf?utm\\_campaign=Express%20Accounting%20News&utm\\_medium=email&\\_hsmi=208569010&\\_hsenc=p2ANqtz-85ix7E83f790B76BMt3o05UCHn827XjZkIz8wb5UJatM9hznhr5iTvgnVFf23rRjAqvTgEbI3jFYskC7A0V-Q7UkGvw&utm\\_content=208569010&utm\\_source=hs\\_email](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/220330-sustainable-finance-platform-finance-report-remaining-environmental-objectives-taxonomy-annex_en.pdf?utm_campaign=Express%20Accounting%20News&utm_medium=email&_hsmi=208569010&_hsenc=p2ANqtz-85ix7E83f790B76BMt3o05UCHn827XjZkIz8wb5UJatM9hznhr5iTvgnVFf23rRjAqvTgEbI3jFYskC7A0V-Q7UkGvw&utm_content=208569010&utm_source=hs_email)

PwC (2019). Paradigm shift in financial markets. The economic and legal impacts of the EU Action Plan Sustainable Finance on the Swiss financial sector. Zugriff am 03.03.2021. Verfügbar unter: <https://www.pwc.ch/en/publications/2019/paradigm-shift-in-financial-market-EN-web.pdf>

PwC (2021). Hintergrund und Ziele der erweiterten EU-Taxonomie - Plattform erläutert das erweiterte Taxonomie-Rahmenwerk anhand einer Ampellogik. Zugriff am 02.09.2022. Verfügbar unter: <https://blogs.pwc.de/de/compliance-fs/article/224613/hintergrund-und-ziele-der-erweiterten-eu-taxonomie-plattform-erlaeutert-das-erweiterte-taxonomie-rahmenwerk-anhand-einer-ampellogik/>

PwC (2022). Greening your financial products. A market analysis of light and dark green financial instruments in practice. Zugriff am 23.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.pwc.ch/en/insights/fs/greening-your-financial-products.html>

Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen (QNG) / Universität Hamburg / Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (Hrsg.) (2021). FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds. Verfahrensbedingungen 2021. Zugriff am 11.02.2022. Verfügbar unter: [https://fng-siegel.org/media/downloads/FNG\\_Siegel\\_2022\\_Verfahrensbedingungen.pdf](https://fng-siegel.org/media/downloads/FNG_Siegel_2022_Verfahrensbedingungen.pdf)

Quinio, Akila (2022). Morningstar cuts 1'200 funds from 'sustainable' list. Financial Times, February 10, 2022. Zugriff am 20.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.ft.com/content/9cf8c788-6cad-4737-bc2a-2e85ac4aef7d>

Refinitiv (2019). Refinitiv Lipper Global Classification, Category Definitions. Zugriff am 16.08.2021. Verfügbar unter: [https://www.refinitiv.com/content/dam/marketing/en\\_us/documents/methodology/lipper-global-fund-classification-methodology.pdf](https://www.refinitiv.com/content/dam/marketing/en_us/documents/methodology/lipper-global-fund-classification-methodology.pdf)

Schaus, Katharina (2016). Zertifizierung in der Textilbranche – Einblicke in die Arena nachhaltiger Strategien. In: R. Friede/E.A. Spindler (Hrsg.), Zertifizierung als Erfolgsfaktor – Nachhaltiges Wirtschaften mit Vertrauen und Transparenz. Wiesbaden: Springer Gabler.

Schaus, Katharina (2021). Präsentation: Nachhaltigkeitsstrategien – im Zusammenhang mit Label und Standards. Präsentation anlässlich des Zukunftsforum Nachhaltige Textilien, 19.10.2021. Zugriff am 10.02.2022. Verfügbar unter: [https://ip-kerenzerberg.ch/wp-content/uploads/2021/10/D5\\_itfits\\_Schaus.pdf](https://ip-kerenzerberg.ch/wp-content/uploads/2021/10/D5_itfits_Schaus.pdf)

Schaus, Katharina (2022). Unabhängigkeit: 3-Parteien-System. Zugriff am 10.02.2022. Verfügbar unter: <https://www.itfits.de/labelschule/allgemeine-grundlagen/absicherung-im-3-parteien-system/>

Schmutz, Christoph (2022). Atomkraft und Erdgas sind «ökologisch nachhaltig». Neue Zürcher Zeitung vom 03.02.2022, S. 23.

Schroders (2022). Das Rennen um die ESG-Regulierung ist eröffnet. Zugriff am 17.07.2022. Verfügbar unter: <https://investrends.ch/aktuell/opinion/das-rennen-um-die-esg-regulierung-ist-eroffnet/>

Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) (Hrsg.) (2015). Normative Basis. Zugriff am 04.03.2022. Verfügbar unter: [https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user\\_upload/documents\\_de/rz02\\_svvk-asir\\_normative\\_basis-de.pdf](https://www.svvk-asir.ch/fileadmin/user_upload/documents_de/rz02_svvk-asir_normative_basis-de.pdf)

Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) (2022). Empfehlungen zum Ausschluss: Die SVVK-Ausschlussliste. Zugriff am 21.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.svvk-asir.ch/ausschlussliste/>

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2020). Nachhaltigkeit im Finanzsektor Schweiz. Eine Auslegeordnung und Positionierung mit Fokus auf Umweltaspekte. Bericht des Bundesrates, 24. Juni 2020. Bern. Zugriff am 04.03.2022. Verfügbar unter: [https://www.sif.admin.ch/sif/de/home/finanzmarktpolitik/nachhalt\\_finanzsektor.html](https://www.sif.admin.ch/sif/de/home/finanzmarktpolitik/nachhalt_finanzsektor.html)

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2021a). Wie kann die Schweiz die Finanzmittelflüsse klimaverträglich ausrichten? Bericht des Bundesrates in Erfüllung des Postulates 19.3966 der Kommission für Umwelt, Raumplanung und Energie des Ständerats UREK-S vom 16. August 2019. Zugriff am 13.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.news.admin.ch/news/message/attachments/69023.pdf>

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat (2021b). Bundesrat verabschiedet Bericht zu klimafreundlichem Finanzmarkt. Medienmitteilung vom 17.11.2021. Zugriff am 13.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.admin.ch/gov/de/start/dokumentation/medienmitteilungen.msg-id-85933.html>

Schweizerische Eidgenossenschaft: Bundesrat / Staatssekretariat für internationale Finanzfragen (SIF) / Generalsekretariat Eidgenössisches Departement für Umwelt, Verkehr, Energie und Kommunikation (UVEK) (2022). Bundesrat lanciert «Swiss Climate Scores» für Klimatransparenz bei Finanzanlagen. Medienmitteilung. Zugriff am 26.08.2022. Verfügbar unter: [https://www.efd.admin.ch/efd/de/home/das-efd/nsb-news\\_list.msg-id-89524.html](https://www.efd.admin.ch/efd/de/home/das-efd/nsb-news_list.msg-id-89524.html)

Schweizerische Eidgenossenschaft: Staatssekretariat für internationale Finanzfragen SIF (2020). Leitlinien «Sustainable Finance». Bern. Zugriff am 04.03.2022. Verfügbar unter: [https://www.sif.admin.ch/sif/de/home/finanzmarktpolitik/nachhalt\\_finanzsektor.html](https://www.sif.admin.ch/sif/de/home/finanzmarktpolitik/nachhalt_finanzsektor.html)

Schweizerischer Pensionskassenverband ASIP (2018). Leitfaden für die Vermögensanlage von Vorsorgeeinrichtungen. Fachmitteilung Nr. 112. Zürich.

Siri, Christiansen (2022). Ein Drittel der europäischen Artikel-8- und -9-Fonds investiert in kontroverse Waffen. Citywire. Zugriff am 18.08.2022. Verfügbar unter: <https://citywire.de/news/ein-drittel-der-europaischen-artikel-8-und-9-fonds-investiert-in-kontroverse-waffen/a2383028>

**Quellen**

Staub-Bisang, Mirjam / Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2022). Nachhaltig investieren. Grundlagen – Strategien – Umsetzung. Zürich: NZZ Libro.

Steiauf, Thomas (2017). Die Produktgestaltung von Klimaschutzfonds als nachhaltiges Anlageprodukt für Privatanleger – Eine empirische Analyse der Präferenzen und Produkthanforderungen deutscher Retailanleger. Wiesbaden: Springer Gabler.

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2017). IFZ Sustainable Investments Studie 2017: Nachhaltige Investmentfonds im Schweizer Vertrieb. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2018). IFZ Sustainable Investments Studie 2018: Differenzierung nachhaltiger Anlagen bei Investoren. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2019). IFZ Sustainable Investments Studie 2019: Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2020). IFZ Sustainable Investments Studie 2020: Nachhaltige Themenfonds. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)

Stüttgen, Manfred / Mattmann, Brian (2021). IFZ Sustainable Investments Studie 2021: Nachhaltige Fonds und Klimarisiken. Zug: IFZ Eigenverlag. Verfügbar unter: [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)

SustainAbility (2011). Signed, Sealed... Delivered? Behind Certifications and Beyond Labels.

Sustainalytics (2021). Sustainalytics' Product Involvement. Research Methodology. November 2021. Zugriff am 18.08.2022. Verfügbar unter: Dokumentenbezug über Morningstar Direct.

Sustainalytics (2022). Global Standards Screening. Zugriff am 17.08.2022. Verfügbar unter: <https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV%20-%20Reports%20and%20Brochure/Product%20Brochures/Global%20Standards%20Screening.pdf>

Swiss Banking (2022). Richtlinien für die Finanzdienstleister zum Einbezug von ESG-Präferenzen und ESG-Risiken bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung. Juni 2022. Richtlinien der SBVg. Zugriff am 18.08.2022. Verfügbar unter: [https://www.swissbanking.ch/\\_Resources/Persistent/5/2/b/3/52b308da28ece9a45de3d3d6f6e658f759945489/SBVg\\_Richtlinien\\_Anlageberatung\\_und\\_Vermögensverwaltung\\_DE.pdf](https://www.swissbanking.ch/_Resources/Persistent/5/2/b/3/52b308da28ece9a45de3d3d6f6e658f759945489/SBVg_Richtlinien_Anlageberatung_und_Vermögensverwaltung_DE.pdf)

Swiss Sustainable Finance (SSF) (2019). EU Action Plan on Sustainable Finance: Effects on Swiss Financial Institutions (Focus). Zürich. Zugriff am 02.03.2021. Verfügbar unter: [https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/20191218\\_SSF\\_Focus\\_EU\\_Regulation\\_FINAL.pdf](https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/20191218_SSF_Focus_EU_Regulation_FINAL.pdf)

Swiss Sustainable Finance (SSF) (2020). Swiss Sustainable Investment Market Study 2020. Zugriff am 22.04.2021. Verfügbar unter: [https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/2020\\_06\\_08\\_SSF\\_Swiss\\_Sustainable\\_Investment\\_Market\\_Study\\_2020\\_E\\_final\\_Screen.pdf](https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/2020_06_08_SSF_Swiss_Sustainable_Investment_Market_Study_2020_E_final_Screen.pdf)

Swiss Sustainable Finance (SSF) (2021). Swiss Sustainable Investment Market Study 2021. Zugriff am 23.08.2021. Verfügbar unter: [https://marketstudy2021.sustainablefinance.ch/downloads/SSF\\_2021\\_MS\\_full\\_144dpi.pdf](https://marketstudy2021.sustainablefinance.ch/downloads/SSF_2021_MS_full_144dpi.pdf)

Swiss Sustainable Finance (SSF) (2022). Swiss Sustainable Investment Market Study 2022. Zugriff am 20.08.2022. Verfügbar unter: [https://marketstudy2022.sustainablefinance.ch/downloads/SSF\\_2022\\_MarketStudy.pdf](https://marketstudy2022.sustainablefinance.ch/downloads/SSF_2022_MarketStudy.pdf)

Swiss Sustainable Finance (SSF)/EY (2022). Practitioners' Guide on the Integration of Sustainability Preferences into the Advisory Process for Private Clients. Zugriff am 03.08.2022. Verfügbar unter: [https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/2022\\_07\\_05\\_SSF\\_Practitioners\\_Guide\\_SI\\_in\\_Client\\_Avisory\\_single\\_pages.pdf](https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/2022_07_05_SSF_Practitioners_Guide_SI_in_Client_Avisory_single_pages.pdf)

Temple-West, Patrick/Palma, Stefania (2022). SEC prepares to crack down on misleading ESG investment claims. (Financial Times). Zugriff am 27.05.2022. Verfügbar unter: <https://www.ft.com/content/6fefdb2c-f72e-4e52-b95b-c0727aeb1a94?shareType=nongift>

The Central Labelling Agency (CLA) (2022a). Independent Supervision and Verification. Webseite Towards Sustainability. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: <https://towardssustainability.be/the-label/third-party-verification>

The Central Labelling Agency (CLA) (2022b). Revised Towards Sustainability Quality Standard Final Criteria. 31 May 2021. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: [https://towardssustainability.be/public/RevisedQS\\_Technical\\_20210531.pdf](https://towardssustainability.be/public/RevisedQS_Technical_20210531.pdf)

The Central Labelling Agency (CLA) (2022c). The Quality Standard for Sustainable Investing. Webseite Towards Sustainability. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: <https://towardssustainability.be/the-label/quality-standard>

The Central Labelling Agency (CLA) (2022d). A Quality Standard for Sustainable and Socially Responsible Financial Products. Final Text. February 2019. Zugriff am 24.08.2022. Verfügbar unter: [https://towardssustainability.be/public/OriginalQS\\_Final\\_201902.pdf](https://towardssustainability.be/public/OriginalQS_Final_201902.pdf)

The Investing and Saving Alliance (TISA) (2022). Best Practice Guide to completing the European ESG Template (EET). 10th June 2022. Zugriff am 09.08.2022. Verfügbar unter: <https://www.theia.org/sites/default/files/2022-03/FinDatEx%20EET%20explainer%2020220314.pdf>

UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) (2022). Prinzipien für verantwortliches Investieren. Zugriff am 14.09.2022. Verfügbar unter: <https://www.unpri.org/download?ac=10967>

Van den Berghe, Tom / Eklund, Louis (2021). Defining Sustainable Financial Products: Sustainability Labels in the Context of EU Legislation (Cahiers AEDBF-EVBFR-Belgium). In: V. Colaert (Hrsg.), Sustainable finance in the European Union and Belgium (41–87). Limal, Belgien: Anthemis.

Veil, Rüdiger (2019). Nachhaltige Kapitalanlagen durch Finanzmarktregulierung – Reformkonzepte im deutsch-französischen Rechtsvergleich. Abschlussbericht. (Umwelt Bundesamt, Hrsg.). Zugriff am 09.02.2022. Verfügbar unter: [https://www.umweltbundesamt.de/sites/default/files/medien/1410/publikationen/2019-04-18\\_climate-change\\_13-2019\\_nachhaltige-kapitalanlagen.pdf](https://www.umweltbundesamt.de/sites/default/files/medien/1410/publikationen/2019-04-18_climate-change_13-2019_nachhaltige-kapitalanlagen.pdf)

Vereinigung Schweizerischer Assetmanagement- und Vermögensverwaltungsbanken (VAV) (2022). Sustainable Finance als Chance für die Vermögensverwaltungsbanken. Zugriff am 18.08.2022. Verfügbar unter: [https://www.vav-abg.ch/media/vav\\_broschuere\\_nachhaltigkeit\\_va\\_en\\_rz\\_online2\\_ds.pdf](https://www.vav-abg.ch/media/vav_broschuere_nachhaltigkeit_va_en_rz_online2_ds.pdf)

Wikipedia (2022). Stichwort «Brookfield Asset Management». Zugriff am 18.08.2022. Verfügbar unter: [https://de.wikipedia.org/wiki/Brookfield\\_Asset\\_Management](https://de.wikipedia.org/wiki/Brookfield_Asset_Management)

## Expertengespräche

**Joris Bal**, Data Leader EMEA Continental, Morningstar, Amsterdam, 14.09.2022.

**Christoph Baumann**, Envoy for Sustainable Finance, State Secretariat for International Finance, Bern, 02.09.2022.

**Hortense Bioy**, Global Director of Sustainability Research, Morningstar, London, 02.09.2022.

**Katja Brunner**, Director Legal & Regulatory, Swiss Sustainable Finance, Zürich, 22.08.2022.

**Susanne De Zordi**, Partnerin, geissbühler weber & partner, Zürich, 20.04.2022.

**Jürgen Dolle**, ESG Regulatory, UBS, Zürich, 11.05.2022.

**David Gartmann**, Responsible Investment Officer, Graubündner Kantonalbank, Chur, 04.10.2022.

**Patrick Glaser**, Head of Legal & Compliance, Robeco, Zürich, 08.04.2022.

**Dr. Karsten Güttler**, Head Sustainable Investment Specialists, UBS, Zürich, 11.05.2022.

**Philip Hinsen**, Head Authorization Asset Management, FINMA, Bern, 12.09.2022.

**Tobias Houdek**, Senior Product & Marketing Manager, Investment Navigator, Zürich, 27.01.2022.

**Roland Imholz**, Senior Product Manager Investment Services, Zürcher Kantonalbank, Zürich, 01.09.2022.

**Anouk in 't Veld**, Product Manager, Robeco, Rotterdam, 08.04.2022.

**Rula Ipsariyaris**, Head of Client Solutions Switzerland & Liechtenstein, Aviva Investors, Zürich, 12.04.2022.

**Imane Kabbaj**, Sustainable Investing Specialist, PineBridge Investments, London, 13.12.2021.

**Steffen Kutscher**, ESG Advisory and Solutions, DWS, Frankfurt a.M, 16.03.2022.

**Theo Mefsut**, Senior Corporate Risk & Compliance Officer, Jupiter Asset Management, London, 10.02.2022.

**Alain Meyer**, Country Head Switzerland, PineBridge Investments, Zürich, 13.12.2021.

**Ophélie Mortier**, Chief Sustainable Investment Officer, Degroof Petercam Asset Management, Brüssel, 11.08.2022.

**Anastasia Petraki**, PhD, Sustainable Investments Director, Schroders, London, 04.02.2022.

**Maxime Perrin**, Head of Sustainable Investments, Lombard Odier Investment Managers, Genf, 23.08.2022.

**Ashish Ray**, Head of Stewardship, Jupiter Asset Management, London, 11.02.2022.

**Eric Roeleven**, Head of Institutional Clients Deutschschweiz, Lombard Odier Investment Managers, Zürich, 23.08.2022.

**Pascal Sprenger**, Partner, Member of the Board of Directors, KPMG Switzerland, Zürich, 21.11.2021.

**Patrick Schmucki**, Director, Corporate Sustainability Officer, KPMG Switzerland, Zürich, 21.11.2021.

**Dominique Senn**, Leiter Produktmanagement Anlagen Standard, Zürcher Kantonalbank, Zürich, 01.09.2022.

**Tom Taylor**, Senior Manager, Sustainable Finance Centre for Excellence, Aviva Investors, York, 12.04.2022.

**Olivier Tinguely**, Intermediate Sales Manager Switzerland, Schroders, Zürich, 04.02.2022.

**Nathalie Wallace**, Global Head Sustainable Investments, Natixis Investment Managers, Boston MA, 11.03.2022.

**Boya Wang**, ESG Analyst EMEA, Morningstar, London, 02.09.2022.





# 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.

Publikationen: IFZ Sustainable Investments Studie 2022, 2021, 2020, 2019, 2018 und 2017 (mit B. Mattmann); Nachhaltig investieren. Grundlagen – Strategien – Umsetzung, 2022 (mit M. Staub-Bisang/B. Mattmann); Ethical Investing, 2019; Ethik von Banken und Finanzen (Hg.), 2017; Ethisch investieren, 2014.

## **Brian Mattmann**

Brian Mattmann ist Senior Wissenschaftlicher Mitarbeiter am Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ der Hochschule Luzern und Doktorand an der Universität Basel. Er befasst sich im Bereich Asset Management mit der Analyse von nachhaltigen Kapitalanlagen und dem Handel von Anleihen. Er war bei verschiedenen Grossbanken im In- und Ausland im Handel mit Anleihen und Aktienderivaten tätig und arbeitete im Aktienresearch und Portfoliomanagement. Sein Studium an der Universität Zürich schloss er mit einem Master in Wirtschaft – Banking and Finance ab.

Publikationen: IFZ Sustainable Investments Studie 2022, 2021, 2020, 2019, 2018 und 2017 (mit M. Stüttgen); Nachhaltig investieren. Grundlagen – Strategien – Umsetzung, 2022 (mit M. Staub-Bisang/M. Stüttgen); Swiss bond trading report 2018: The evolution of bond markets and an outside-in view on Swiss investors.

# Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

Als Institut der Hochschule Luzern – Wirtschaft sind wir in der Schweiz das führende Fachhochschulinstitut im Finanzbereich. Seit über 20 Jahren bieten wir Finanzfachpersonen aus Unternehmen sowie Fach- und Führungskräften aus der Finanzbranche Weiterbildungen, Forschungs- sowie Beratungsdienstleistungen an.

Wir legen Wert auf hohe Qualität und bieten als marktorientierte Weiterbildungsinstitution Dienstleistungen in einem attraktiven Preis-Leistungs-Verhältnis an – oberstes Ziel sind zufriedene Kundinnen und Kunden.

## **Master of Advanced Studies MAS**

- 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 Compliance Management
- DAS Controlling
- DAS Corporate Finance
- DAS Economic Crime Investigation
- DAS Financial und Cyber Investigation
- DAS Pensionskassen Management
- DAS Private Banking & Wealth Management

## **Certificate of Advanced Studies CAS**

- CAS Anlageberatung
- CAS Asset Management
- CAS Commodity Professional
- CAS Controlling
- CAS Corporate Finance
- CAS Crypto Finance & Cryptocurrencies
- CAS Digital Banking
- CAS Digital Controlling
- CAS Economic Crime Investigation
- CAS Financial Investigation
- CAS Financial Management
- CAS Finanz- und Rechnungswesen für Juristen
- CAS Financial Management für Nicht-Finanzfachleute
- CAS Funding & Treasury
- CAS Future of Insurance
- CAS Gesamtbanksteuerung
- CAS Governance, Risk and Compliance
- CAS Group Reporting and Analysis
- CAS Real Estate Asset Management
- CAS Real Estate Development
- CAS Real Estate Investment Management
- CAS Sales and Marketing im Banking
- CAS Swiss Certified Treasurer (SCT®)
- CAS Turnaround Management
- CAS Verwaltungsrat

## **Fachkurse**

- Fachkurs Sustainable Finance
- Fachkurs Swiss Treasury Practice

## **Mehr Informationen:**

[hslu.ch/ifz-weiterbildung](https://www.hslu.ch/ifz-weiterbildung), T +41 41 757 67 67, [ifz@hslu.ch](mailto:ifz@hslu.ch)

## Ausgewählte IFZ-Publikationen



### IFZ Sustainable Investments Studie 2022

Die IFZ Sustainable Investments Studie 2022 untersucht das regulatorische Umfeld nachhaltiger Fonds sowie den Schweizer Markt für nachhaltige Publikumsfonds.

**Autoren:** Prof. Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

**Preis:** Kostenloser Download unter [www.hslu.ch/sustainable](http://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

**Preis:** Kostenloser Download unter [www.hslu.ch/sustainable](http://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

**Preis:** Kostenloser Download unter [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)



### IFZ Sustainable Investments Studie 2019

Der Markt für nachhaltige Anlagen wächst seit Jahren rasant. In der IFZ Sustainable Investments Studie 2019 werden Trends in der Schweizer Fondslandschaft aufgezeigt und Entwicklungen im Bereich grüner/nachhaltiger Bonds analysiert.

**Autoren:** Prof. Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

**Preis:** Kostenloser Download unter [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)



### IFZ Sustainable Investments Studie 2018

Die IFZ Sustainable Investments Studie 2018 untersucht die Umsetzung nachhaltiger Anlagen bei Pensionskassen sowie Differenzierungsmerkmale nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

**Autoren:** Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

**Preis:** Kostenloser Download unter [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)



### IFZ Sustainable Investments Studie 2017

Die IFZ Sustainable Investments Studie 2017 erschliesst das Zusammenspiel von Investorenbedürfnissen, Produktangebot im Schweizer Markt sowie Positionierung und Vertriebsstrategien der Anbieter.

**Autoren:** Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

**Preis:** Kostenloser Download unter [www.hslu.ch/sustainable](http://www.hslu.ch/sustainable)



### Swiss Asset Management Study 2022

Asset Management is establishing itself as an important sector for the Swiss financial center with a differentiating value proposition. The Institute of Financial Services Zug IFZ in cooperation with the Asset Management Association Switzerland publishes an annual study on Swiss asset management.

**Autoren:** Jürg Fausch, Moreno Frigg, Tatiana Agnesens

**Preis:** Kostenloser Download unter [https://www.am-switzerland.ch/assets/content/files/Asset\\_Management\\_Study\\_2022.pdf](https://www.am-switzerland.ch/assets/content/files/Asset_Management_Study_2022.pdf)



### IFZ Retail Banking-Studie 2022

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 2022 CHF 290.-; Studie 2021 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  
978-3-907379-05-9