Nachhaltigkeitskompass für Stiftungen

Ausgabe 2018

your SRI
Socially Responsible Investment

info@yoursri.com
www.yoursri.com
www.cssp-ag.com

Wissen Sie, was mit den von Ihnen veranlagten Geldern finanziert wird?

your SRI
Socially Responsible Investment

KOSTENLOSER QUICK CHECK IHRES STIFTUNGSPORTFOLIOS

Gewinnen Sie mehr Transparenz über die von Ihnen finanzierten Unternehmen

www.yourSRI.com

Kontakt: info@yourSRI.com

www.yourSRI.com
your SRI
Transparent

Imprint

Konzept/Text: CSSP AG
Type: Source Sans Pro / Open Sans
Bilder: Fotolia Stock Images

© Copyright 2018, CSSP AG: Für weiterführende Informationen sowie für Nachdrucke wenden Sie sich bitte an yourSRI unter: +423 235 03 99 oder info@yoursri.com

Disclaimer

Die Informationen werden ausschließlich zur individuellen Information des Empfängers ohne Gewähr für Vollständigkeit, Richtigkeit oder Genauigkeit zur Verfügung gestellt. Die Informationen wurden nach bestem Wissen und Gewissen erarbeitet und geprüft, es kann jedoch keine Gewähr für die Wirtschafts- und Fondsinformationen, Daten und sonstigen Inhalte geleistet werden. Irrtümer sind vorbehalten. Jegliche Haftungsansprüche, insbesondere auch solche, die sich aus den Angaben zu den Fonds beziehen, sind ausgeschlossen. Die Informationen stellen ausdrücklich keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar.

Wir sind Premiumpartner vom

Bundesverband
Deutscher Stiftungen

„Keine Schneeflocke in der Lawine fühlt sich verantwortlich.“

Stanislaw Jerzy Lec

Vorwort

Digitale Technologien ermöglichen Stiftungen Transparenz per Knopfdruck

Technologischer Wandel und gesellschaftliche Veränderungen - Der technologische Wandel verändert nachweislich den Bedarf und das Kaufverhalten der Konsumenten. Der Einfluss der Technologien, ob nun in der Automobilbranche (selbstfahrende Autos), in der Energieversorgung (erneuerbare Energien), im Einzelhandel (Onlinehandel) oder im Asset Management (Blockchains, künstliche Intelligenz und Robo-Berater), führen zu einem Paradigmenwechsel in zahlreichen Wirtschaftssektoren und sind längst Realität. Nahezu alles wird digital, von der Informationsbeschaffung bis hin zur Kommunikation untereinander. Unternehmen mit der Bereitschaft zur Anpassung können sich neu positionieren, während andere Unternehmen über kurz oder lang ihre Investoren vermehrt zukünftigen Risiken aussetzen.

Digitalisierungstrend - Der Digitalisierungstrend präsentiert sich in der Finanzbranche als einer der markantesten Treiber des heutigen Wandels. Die dadurch entstandene Angebotserweiterung verändert die Kundenerwartungen: In der Tendenz wird mehr Mobilität, Transparenz und die Möglichkeit zu Servicenutzung rund um die Uhr über jeden Kanal gefordert. So bietet die Digitalisierung gerade Stiftungen zahlreiche neue Möglichkeiten, informiertere Anlageentscheidungen zu treffen.

Wirkungsbilanz - Stiftungen stehen heute vor der großen Herausforderung, attraktive Renditen zu erwirtschaften. Vor diesem Hintergrund diskutieren Experten häufig über das Verhältnis zwischen Stiftungsvermögen und den effektiv für den Stiftungszweck eingesetzten Mitteln. Immer häufiger stellt sich die Frage, ob und wie die gesamte Wirkungsbilanz der Stiftung erhöht werden könnte. Die Herkunft der Kapitalerträge und damit zusammenhängend die Wirkung des investierten Stiftungskapitals erlangen zusehends an Aufmerksamkeit und damit gerät die strikte Trennung zwischen Anlage- und Förderpolitik unter Kritik. Neben dem finanziellen Ertrag einer Kapitalanlage wird zusätzlich auch die damit einhergehende Wirkung einer Kapitalanlage berücksichtigt. Zweckbezogenes Investieren steht immer mehr im Fokus der Stiftungstätigkeit.

Transparenz - Eine Wirkungsbestimmung des Vermögens ist mittlerweile möglich. Im Zentrum steht die Ermittlung sogenannter Umwelt-, Sozial- sowie Governance- (engl. ESG-) Kriterien. Gerade die Kombination von «Digitalisierung» und «Transparenz» schafft eine wesentliche Voraussetzung, informierte Anlageentscheidungen treffen zu können. yourSRI.com unterstützt Anleger sowie Finanzakteure gleichermaßen objektiv, unabhängig und zeitnah, ihre Vermögensüberprüfungen hinsichtlich ESG- und Klima-Kennzahlen wahrnehmen zu können.

Gemeinsam mit unseren Partnern sind wir bestrebt, das Bewusstsein über die wichtigsten Trends und Themen zu schärfen – mit dem Ziel, für mehr Transparenz, Vergleichbarkeit und Messbarkeit im Markt zu sorgen.

Die Studie soll in diesem Sinne dazu beitragen.

cssp

Ihr CSSP Team

Inhalt

05 Vorwort

08 Nachhaltige und wirkungsorientierte Geldanlage

20 Methodik – ESG-Fondsratings

26 Stiftungsfonds im Fokus - „ESG am Prüfstand“

40 Firmenportraits

S
SW
W
NW
NE
E
SE

Nachhaltige & wirkungsorientierte Geldanlage

08

NW
NE
SW
SE

Nachhaltige Geldanlage

Nachhaltige Geldanlage ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortungsbewusstes, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen.

Die Auswirkungen von ESG-Kriterien auf das Risiko- und Ertragsprofil eines Unternehmens und damit auf das Investmentportfolio eines Anlegers stehen zunehmend im Fokus. Neben dem Argument „Verantwortung für Mensch und Umwelt zu übernehmen“, überwiegen heute primär wirtschaftliche Faktoren. So erlaubt der Einbezug von ESG-Faktoren dem Anleger, bisher nicht einschätzbare Risiken aufzudecken, zu meiden oder solche bewusst einzugehen.

Länderübergreifend sind sich Finanzmarktakteure, die Politik und die Wissenschaft einig, dass institutionelle Investoren auch in Zukunft die treibende Kraft für weiteres Wachstum des nachhaltigen Anlagemarktes sind. Insbesondere Pensionskassen und gemeinnützige Stiftungen verlangen vermehrt die Offenlegung der ESG-Risiken in ihren Vermögensanlagen.

Die Meinung, dass Nachhaltigkeit mit einer Renditeeinbuße einhergeht, ist mittlerweile ein überholtes Argument. So belegen über 2‘000 Studien den nicht negativen Zusammenhang zwischen Nachhaltigkeitskennzahlen und der finanziellen Vermögensperformance.

Zahlreiche Finanzmarktakteure beziehen bereits Nachhaltigkeitsaspekte in ihre Asset-Management-Systeme ein, um die Risiken im Portfolio zu verringern und neue Chancen zu generieren. Mittlerweile hat der Anleger bereits die Qual der Wahl. Fragen zur Asset Manager Selektion und dessen laufende Überprüfung gewinnen an Bedeutung.
Das Bedürfnis nach mehr gesellschaftlicher Verantwortung, nach mehr Transparenz, aber auch die Weiterentwicklung des heutigen Vermögensrisiko-Managements ist deutlich spürbar. Institutionelle Anleger streben verstärkt eine entsprechende Überprüfung ihres Vermögens mittels ESG Investment Reporting an.

Marktdaten

70 Billionen US-Dollar

UN PRI zählt seit 2018 weltweit mehr als 1’900 Unterzeichner, aus über 50 Ländern, mit insgesamt über 70 Billionen US-Dollar verwaltetem Vermögen.

420 Milliarden Euro

Das Volumen des nachhaltigen Anlagemarktes im deutschsprachigen Raum beträgt Ende 2016 insgesamt 419,5 Milliarden Euro.*

Quelle: FNG - Marktbericht Nachhaltige Geldanlagen 2017

UNPRI

Die UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) sind eine 2006 gegründete Investoreninitiative in Partnerschaft mit der Finanzinitiative des UN-Umweltprogramms UNEP und dem UN Global Compact. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Initiative ist ein internationales Investorennetzwerk, das sechs Prinzipien für verantwortungsvolle Investments umsetzen will. Inzwischen haben sich den UN PRI weltweit mehr als 1'900 Unterzeichner aus allen Kontinenten mit insgesamt 70 Billionen US-Dollar verwaltetem Vermögen angeschlossen.

Nachhaltiger Anlagemarkt

Nachhaltige Geldanlage ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortungsbewusstes, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse aktiv den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen. Das Volumen des nachhaltigen Anlagemarktes im deutschsprachigen Raum umfasste gemäß dem FNG Marktbericht 2017 per 31.12.2016 insgesamt 420 Milliarden Euro. Im Vergleich zum Vorjahr entspricht dies einem Wachstum von rund 30 Prozent.

Regulation

Im Übereinkommen von Paris vom Dezember 2015 ist festgehalten, dass die internationale Staatengemeinschaft die Finanzflüsse künftig klimaverträglich ausrichten will. Das Übereinkommen von Paris ist am 4. November 2016 in Kraft getreten und verpflichtet alle Staaten ihren Beitrag zur Erreichung des 2 Grad Celsius Ziels zu leisten und schließt explizit ein, dass hierfür auch Finanzflüsse klimaverträglich gestaltet werden müssen.

Die überarbeitete europäische Direktive für Pensionskassen (IORPII) fordert in Zukunft die verpflichtende Prüfung der Risiken im Zusammenhang mit Klimawandel, Umwelt- und Sozialen-Faktoren. Im Januar 2019 tritt die neue EU-Pensionsfondsrichtlinie verpflichtend für alle Mitgliedsstaaten in Kraft. Ab diesem Zeitpunkt sind die betroffenen Investoren verpflichtet ESG-(Environmental Social and Governance) und Klima-Risiken zu bemessen und darüber zu berichten. Der Aktionsplan der EU-Kommission (März, 2018) unterstützt dabei zusätzlich die Bestrebungen zu einer nachhaltigeren Finanzwirtschaft und Veröffentlichung von ESG-Informationen.

Nachhaltig Sinn stiften

Denkt nicht an euren eigenen Vorteil, sondern habt das Wohl der anderen im Auge.

Phil. 2, 4 (HFA)

Nachhaltig führende Kirchenbank

Als führende Bank für nachhaltiges Investment mit der zusätzlichen Erfahrung aus drei bankeigenen Stiftungen kennen wir die besonderen Anforderungen der Geldanlage, die Sie begleiten:

- Planungssicherheit und Wertsicherung bei regelmäßiger Ausschüttung
- Vereinbarkeit Ihrer finanziellen Ziele mit Ihrem Auftrag und Wertevorstellungen

Mit dem EB-Sustainable Multi Asset Invest UI (EB-SMAI) wurde eine Lösung geschaffen die diesen Herausforderungen begegnet.

EB-Sustainable Multi Asset Invest UI

Der EB-SMAI ist ein institutioneller Publikumsfond, der die Investition in verschiedene Anlageklassen mit einer konsequenten Ausrichtung an nachhaltigen Kriterien ermöglicht.

Wenn auch Sie auf der Suche nach einer geeigneten Anlageform sind, dann informieren Sie sich gerne über die Chancen und Risiken, die Ihnen der EB-SMAI bietet.

Ausführliche Informationen erhalten Sie unter

www.eb.de/smai

www.eb.de

Evangelische Bank

Raiffeisen Capital Management

Member of RBI Group

Der nachhaltige Partner bei Stiftungen.

Nachhaltig agieren – nachhaltig investieren.

Nachhaltiges Investment bedeutet mehr: nämlich Verantwortung und Zukunftsfähigkeit, um auch das erworbene Vermögen auf Dauer zu erhalten. Raiffeisen Capital Management* ist dabei ihr nachhaltiger Partner. Mehr Informationen unter www.rcm-international.com/de

*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Marketingmitteilung: **Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.** Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH stehen unter www.rcm-international.com/de sowie bei der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Zweigstelle Deutschland, Wiesenhüttenplatz 26, 60329 Frankfurt am Main, in deutscher Sprache zur Verfügung. **Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten und Anleihen können den Nettoinventarwert des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken. Die Fonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum und Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien weisen eine erhöhte Volatilität auf, d. h., die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können. Die Fondsbestimmungen des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified wurden durch die FMA bewilligt. Der Fonds kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen folgender Emittenten investieren: Deutschland, Frankreich, Italien, Großbritannien, Österreich, Belgien, Finnland, Niederlande, Schweden, Spanien.** Erstellt von: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien, Stand: April 2018

ESG als Schlüssel zu einem nachhaltigen Finanzmarkt

Nachvollziehbarkeit und Information als wesentliche Werte - Digitalisierung als Chance?

Das Bedürfnis nach mehr gesellschaftlicher Verantwortung und nach mehr Transparenz ist deutlich spürbar. Gerade gemeinnützige Stiftungen beginnen verstärkt ihre Vermögenswirkung zu hinterfragen und nachhaltige Investments zu suchen. Die Finanzkrise von 2008 war ein Weckruf für den öffentlichen und privaten Sektor, der zeigte, wie Themen der Unternehmenskultur und des unternehmerischen Verhaltens systemische Bedeutung haben können. Die Verbesserung der Corporate Governance und Transparenz wird daher zunehmend ein wesentliches Ziel für Regulierungsbehörden.

Nachhaltiger und stabiler Finanzmarkt

Die von der EU Kommission eingesetzte High-Level Expert Group on Sustainable Finance (HLEG) veröffentlichte am 31. Januar 2018 ihren Abschlussbericht. Darin enthalten sind zahlreiche Empfehlungen an den Gesetzgeber zur Entwicklung eines nachhaltigeren und stabileren Finanzmarktes. Unter anderem fordert die HLEG die verpflichtende Veröffentlichung von ESG- (Umwelt, Soziales und Governance) Informationen. Auch die im Januar 2019 für alle Mitgliedstaaten in Kraft tretende EU-Pensionsfondsrichtlinie IORP II setzt auf die verpflichtende Veröffentlichung. Ab diesem Zeitpunkt sind institutionelle Investoren verpflichtet, ESG- und Klima-Risiken zu bemessen und darüber zu berichten. Die Freiwilligkeit weicht somit immer mehr der gesetzlichen Verpflichtung. In Anbetracht der verpflichtenden Regulierung, beschäftigen sich Pensionsfonds, Fondsmanager und Anlageberater mit der Frage, wie diese neuen Anforderungen in ihre Governance- und Risikomanagementsysteme integriert werden können. Auch die Frage, wie die verpflichtende ESG- und Klima-Berichterstattung gegenüber Ihren Anspruchsgruppen möglichst kostensparend und einfach erfolgen kann, ist eines der Hauptthemen.

Digitalisierung als Chance?

Die Digitalisierung ist kein Modewort sondern längst Realität. Der Digitalisierungstrend präsentiert sich in der Finanzbranche als einer der markantesten Treiber des heutigen Wandels. Innovative FinTech-Startups haben daran einen maßgeblichen Anteil und gelten als die größten Disruptoren. Über Jahrzehnte gewachsene Marktstrukturen verändern sich und der Kunde rückt mit all seinen Bedürfnissen verstärkt in den Fokus. Alte Regeln, Prozesse und Strukturen in der Kundenansprache und -betreuung verändern sich. In der Tendenz wird mehr Mobilität, Transparenz und die Möglichkeit zu Servicenutzung rund um die Uhr gefordert. So bietet die Digitalisierung gerade Stiftungen zahlreiche neue Möglichkeiten, informiertere Anlageentscheidungen zu treffen und ihre bestehenden Veranlagungen jederzeit zu überprüfen.

Wirkungsbilanz am Prüfstand

Stiftungen stehen heute vor der großen Herausforderung, attraktive Renditen zu erwirtschaften. Vor diesem Hintergrund diskutieren Experten häufig über das Verhältnis zwischen Stiftungsvermögen und den effektiv für den Stiftungszweck eingesetzten Mitteln. Immer häufiger stellt sich die Frage, ob und wie die gesamte Wirkungsbilanz der Stiftung erhöht werden könnte. Die bisher entschiedene Trennung zwischen Anlage- und Förderpolitik wird zunehmend kritisiert, da aufgrund der Herkunft der Kapitalerträge, die damit implizierte Wirkung des investierten Stiftungskapitals merklich an Aufmerksamkeit zunimmt. Beachtet wird neben dem finanziellen Ertrag einer Kapitalanlage außerdem die damit einhergehende Wirkung einer Kapitalanlage. Zweckbezogenes Investieren steht immer stärker im Fokus der Stiftungstätigkeit. Immer mehr Stiftungen teilen die Meinung, dass alles, was eine Stiftung tut, zusammengehört. Ihre Aktivitäten – Fördertätigkeit und Vermögens-

bewirtschaftung – bündeln sich zu einer Gesamtwirkung. Aus diesen Gründen darf sich eine Siftung nicht nur auf Vermögenserhalt und Rendite ausrichten, sondern muss auch eine weitere Wirkung über die Vermögensbewirtschaftung anstreben.

NACHHALTIGKEITSTESTS - Wie kann die Vermögenswirkung einer Stiftung bestimmt werden?

Mittlerweile haben sich drei Nachhaltigkeitstests zur Überprüfung der Vermögenswirkung durchgesetzt: der ESG-Test, der UN Global Compact Test und der Klimafußabdruck. Die Wirkung des Stiftungsvermögens kann insbesondere durch die zentralen Bereiche der Nachhaltigkeit, mittels der so genannten „ESG-Kennzahlen" gemessen werden. Ob ein Verstoß gegen die UN Global Compact Richtlinien und deren Werte vorliegt, oder ob die Stiftung aktiv die globale Klimaerwärmung vorantreibt (Klimafußabdruck des Stiftungsvermögens), gibt zusätzlich über die positive oder negative Vermögenswirkung einer Stiftung Aufschluss. Alle drei Nachhaltigkeitstests können bei jeder Stiftung unabhängig der Vermögensgröße und -struktur angewendet werden.

ÜBERPRÜFUNG – Wer ist der richtige Anbieter?

Ist eine Stiftung dann soweit, nachhaltig zu investieren, so hat sie die Qual der Wahl – und jeder der Anbieter behauptet von sich, besonders nachhaltig zu sein. Wen sollte man also auswählen und wie kann eine Stiftung die tatsächliche Wirkung überprüfen? Viele der rund 20'000 gemeinnützigen Stiftungen in Deutschland sind auf der Suche nach kostensparenden und einfach zu handhabenden Lösungen.

Das FinTech yourSRI.com hilft bei der Überprüfung der Vermögenswirkung:

Das FinTech ermöglicht die Überprüfung aller drei Nachhaltigkeitstests (ESG-Kennzahlen, UN Global Compact, sowie Klimafußabdruck) für das eigene Stiftungsportfolio. Bereits heute werden über 80 Prozent des europäischen Fondsvolumens dynamisch auf yourSRI auf deren ESG-Risiken überprüft und können jederzeit online abgerufen und mit dem eigenen Portfolio verglichen werden.

GOVERNANCE – Wie oft sollte eine Stiftung ihre Vermögensbewirtschaftung kontrollieren?

Die Vermögensbewirtschaftung ist bei gemeinnützigen Stiftungen wie die Kontrolle der Förderaktivitäten eine relevante Governance-Aufgabe des Stiftungsrates. So sollte die Wirkungsüberprüfung des Stiftungsvermögens auch mindestens einmal pro Jahr von einer unabhängigen Organisation durchgeführt und dem Stiftungsrat vorgelegt werden. Die Weiterbildung des Stiftungsrates sowie der Erfahrungsaustausch mit Experten nehmen dabei an Bedeutung zu.

ROBECOSAM

We are Sustainability Investing.

Mit **Impact Investing** die Zukunft gestalten

Impact Investing zielt bewusst darauf ab, neben einer finanziellen Rendite auch einen messbaren Nutzen für Gesellschaft und Umwelt zu generieren. Unser Impact Investing Angebot verknüpft mehr als 20 Jahre Erfahrung im Sustainability Investing mit unserer einzigartigen Researchkompetenz. Wir sind überzeugt, dass die Finanzmärkte eine wichtige Rolle in der Förderung von nachhaltigen Geschäftspraktiken und Lösungen für globale Herausforderungen spielen können. Deshalb mobilisieren wir Kapital für Anlagen mit positiver Wirkung auf Gesellschaft und Umwelt.

- **Bewusst** – Abstimmung mit den gesellschaftlichen und finanziellen Zielsetzungen der Investoren.
- **Messbar** – Anhand von Kennzahlen zu Umweltauswirkungen und der gesellschaftlichen Entwicklung können Investoren den Impact ihres Portfolios steuern.
- **Renditechance** – Unternehmen, die mit globalen Herausforderungen verbundene Risiken und Chancen erfolgreich adressieren, haben bessere Zukunftsaussichten.

www.robecosam.com/impact

Wichtige rechtliche Hinweise: Die Angaben in diesem Dokument stellen kein Angebot dar und dienen ausschliesslich Informationszwecken. Für die Richtigkeit und Genauigkeit dieser Angaben wird keine Gewähr übernommen. Es ist möglich, aber nicht zwingend, dass die hier genannten und beschriebenen Wertpapiere für Beratungsmandate erworben, verkauft oder empfohlen werden. Es besteht keine Gewähr dafür, dass eine Anlage in diese Wertpapiere in der Vergangenheit oder Zukunft profitabel war bzw. ist.
Copyright© 2018 RobecoSAM - alle Rechte vorbehalten.

MIRABAUD GLOBAL STRATEGIC BOND
IHRE ANLEIHENFONDSLÖSUNG, DIE STÜRMEN TROTZT

AKTIVE VERWALTUNG ZUR KAPITALSPRÄSERVATION IN EINEM UNSICHEREN UND VOLATILEN UMFELD

NETTOPERFORMANCE DER INSTITUTIONELLEN KLASSE IN EUR (ISIN: LU0963987432) : +3.28% IM 2017 UND +1.55% AUF ANNUALISIERTER BASIS SEIT DER LANCIERUNG

NETTOPERFORMANCE DER INSTITUTIONELLEN KLASSE IN USD (ISIN: LU0963987275) : +5.42% IM 2017 UND +2.57% AUF ANNUALISIERTER BASIS SEIT DER LANCIERUNG

Dieses Dokument enthält Informationen zu kollektiven Kapitalanlagen (nachstehend die «Fonds»), die nur in Ländern verteilt werden dürfen, in denen sie zugelassen sind. Zudem ist dieses Dokument nicht für Personen bestimmt, die Bürger eines Landes sind oder ihren Wohnsitz in einem Land haben, in dem die Veröffentlichung, Verteilung oder Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen Einschränkungen oder Begrenzungen unterliegt, und ist nicht für Privatanleger geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Zeichnung von Fondsanteilen dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist weder ein Indikator noch eine Garantie für künftige Erträge. In den Performancedaten sind weder die Zeichnungs- und Rücknahmegebühren noch andere Kosten berücksichtigt. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds sind kostenlos erhältlich unter www.mirabaud-am.com oder beim Vertreter des Fonds in der Schweiz: Mirabaud Asset Management (Switzerland) Ltd, 29 Boulevard Georges-Favon, 1204 Genf. Zahlstelle in der Schweiz: Mirabaud & Cie SA, 29 Boulevard Georges-Favon, 1204 Genf. Zahl- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland: BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa Allee 12, 60327 Frankfurt am Main

www.mirabaud-am.com

MIRABAUD 1819
Asset Management

ESG-Meldepflichten für Stiftungen greifbar nahe

Kennzahlen wie ESG (Environmental, Social, Governance), Kontroversen oder Klimafußabdruck messen Nachhaltigkeit und entwickeln sich zu einem festen Bestandteil in der Finanzrisikosteuerung. ESG-Kennzahlen könnten zukünftig zu einem festen Bestandteil der Investment-Berichterstattung werden.

Anlegerinformationsplattformen nehmen sich diesem Thema vermehrt an und helfen Stiftungen bei der Orientierung.

Mit der Annahme des Pariser Klimaschutzübereinkommens und der UN-Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, entschieden sich die Regierungen aus der ganzen Welt, einen nachhaltigeren Weg für unseren Planeten und unsere Wirtschaft zu beschreiten.

Die Konfrontation von katastrophalen und unvorhersehbaren Folgen des Klimawandels und der Ressourcenverknappung bedingt zum sofortigen Handeln. Es ist damit erforderlich, die politischen Maßnahmen an die neue Realität anzupassen. Dem Finanzsystem kommt dabei eine Schlüsselrolle zu.

So hat Ende 2016 die Europäische Kommission eine Sachverständigengruppe für ein nachhaltiges Finanzwesen eingesetzt. Im Januar 2018 veröffentlichte diese Gruppe ihren Abschlussbericht, in dem sie eine umfassende Vision für die Entwicklung einer EU-Strategie für ein nachhaltiges Finanzwesen vorstellte. Anfang März veröffentlichte die EU-Kommission auf Grundlage dieses Abschlussberichtes einen Action-Plan. Dieser wurde auf dem Sustainable Finance Gipfel in Brüssel im März 2018 vorgestellt. Mit Ministern aus EU-Mitgliedsstaaten, Zentralbankenchefs, mehreren EU-Kommissaren samt Präsident Jean-Claude Juncker, sowie dem französischen Staatschef Emmanuel Macron wurde deutlich, welchen Stellenwert das Thema Sustainable Finance mittlerweile auf der EU-Agenda besitzt.

Bis Ende 2019 wird die Kommission Regulierungsvorschläge zu folgenden Themen des Action Plans vorlegen:

- Ein Klassifikationssystem für klimafreundliche Anlagen
- Ergänzungen bei EU-Rechtsvorschriften unter anderem bei MiFID II und Solvency II zum Thema ESG
- ESG als Teil der treuhänderischen Pflichten

Anlegerpflichten

Bereits heute ist in der EU-Richtlinie 2016/2341 hinsichtlich der Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung (EbAV) folgender Wortlaut enthalten: «Ökologische, soziale und Governance-Faktoren sind von großer Bedeutung für die Anlagepolitik und die Risikomanagementsysteme der EbAV. Die Mitgliedstaaten sollen die EbAV verpflichten, ausdrücklich offenzulegen, inwieweit diese Faktoren bei Anlageentscheidungen und in ihren Risikomanagementsystemen berücksichtigt werden». Die Mitgliedstaaten haben bis spätestens Anfang 2019 Zeit, diese Richtlinie in nationales Recht umzusetzen.

Im Weiteren soll die Europäische Kommission klären, welche Verpflichtungen institutionelle Anleger und Vermögensverwalter in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte erfüllen müssen. Es ist davon auszugehen, dass - wie bereits für Einrichtungen der betrieblichen Altersvorsorge (EbAV) vorgesehen - auch Nachhaltigkeitsaspekte den Endanlegern gegenüber transparenter gemacht werden müssen.

Die Umsetzung des EU Aktionsplans eilt, denn die EU hat sich beim Pariser Klimaschutzabkommen verpflichtet, weniger Treibhausgase zu emittieren. Von den konkreten Zielen ist sie jedoch weit entfernt. Nach Schätzungen der Kommission müssten europaweit jedes Jahr rund 180 Milliarden Euro in Klimaschutzstrategien investiert werden, damit der Kohlendioxidausstoß bis 2030 um 40 Prozent sinkt.

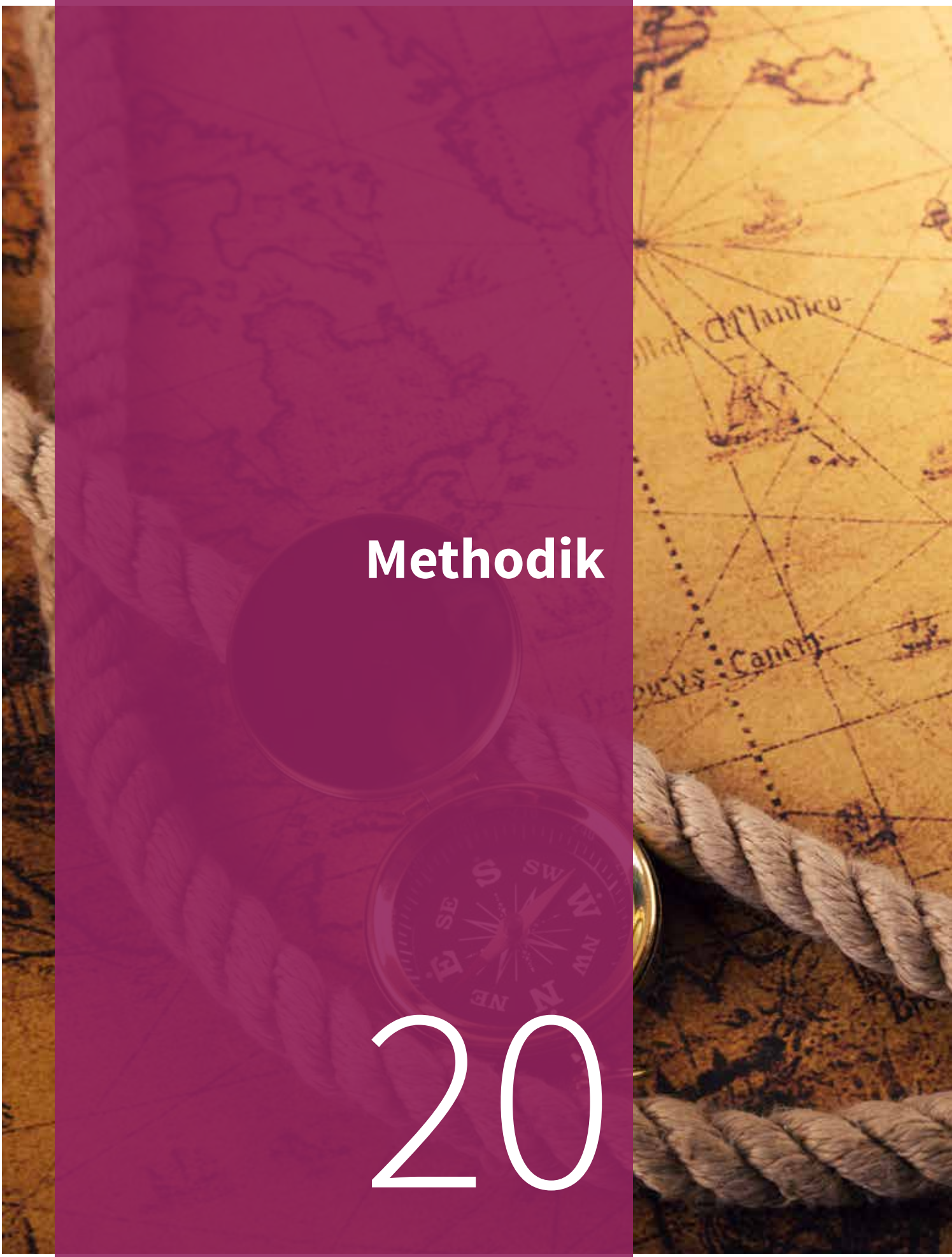
Es gibt also genügend Gründe, Nachhaltigkeit nicht nur im Werterhalt des Stiftungsvermögens, sondern auch bei der Wahl der jeweiligen Anlagefonds & -mandate zu bedenken.

Anlageinformationsplattformen, wie beispielsweise yourSRI.com, helfen Stiftungen bei diesen Herausforderungen. yourSRI.com bewertet bereits über EUR 15 Billionen betreute Kundenvermögen täglich auf ihre ESG- und Klima- Eigenschaften und bietet Stiftungen eine unabhängige Berichterstattung für Anlagefonds, ETFs und individuelle Anlagemandate. Finanzdienstleister & Vermögensverwalter können jederzeit per Knopfdruck eine unabhängige und aktuelle Auskunft für ihre Stiftungskunden ermöglichen (Investment Reporting). Stiftungen können jederzeit entsprechende Investment- als auch Anbietervergleiche vornehmen (Investment Controlling). Im Herbst ermöglicht die Plattform mit yourSRI.de ihre Dienstleistungen in deutscher Sprache.

Es war noch nie so einfach die Wirkung des Stiftungsvermögens zu messen, sowie Anlagefonds miteinander zu vergleichen.

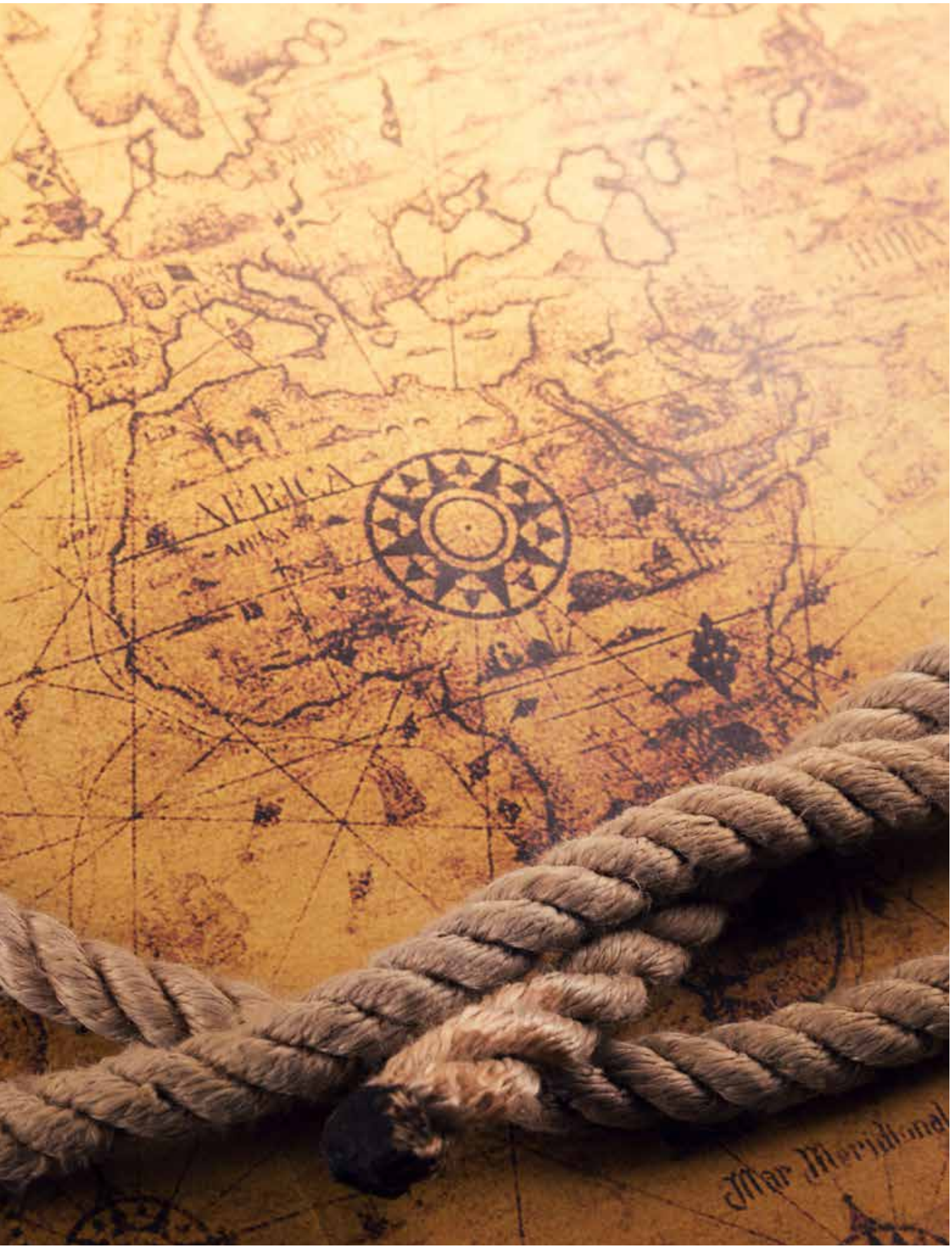
Offene Fragen - besuchen Sie die größte Videothek für Phlianthrophie und Impact Investing auf www.myImpact-Academy.com. Über 2`000 Videos ermöglichen Ihnen ihre individuellen Fragen bequem von zu Hause aus beantworten zu lassen.

FAZIT – EU Regulationen respektive das Bestreben nach mehr ESG-Transparenz ist deutlich spürbar und in der Konsequenz professionalisiert sich das Vermögensrisiko-Management für Stiftungen. Anlegerinformationssystemen kommt dabei eine entscheidende Rolle zu teil.



Methodik

20


AMERICA
Mar Meridional

Prüfstand - ESG

„Keine Schneeflocke in der Lawine fühlt sich verantwortlich."

Stanislaw Jerzy Lec

Methodik

Transparenz und Vergleichbarkeit
Der „*Nachhaltigkeitskompass für Stiftungen*" ist bestrebt, mehr Transparenz, Messbarkeit und Vergleichbarkeit zu schaffen, um letztendlich nachhaltigeres Investieren zu fördern.

Die Ausgabe 2018 des „*Nachhaltigkeitskompass für Stiftungen*", misst und vergleicht mittels des „ESG Investment Screener" von yourSRI.com per 31. Dezember 2017 die Portfolioqualität von Stiftungsfonds bzw. stiftungsgeeigneten Fonds in Hinblick auf Umwelt-, Sozial- und Governance (ESG)-Kriterien.

Dabei verbindet das yourSRI.com Screening Tool in einer einzigartigen Art & Weise traditionelle Finanzdaten (Lipper) mit hochwertigen ESG-Daten (MSCI ESG Research). Das innovative Scoringverfahren ermöglicht dadurch die frühzeitige Identifikation und Beurteilung verdeckter Chancen und Risiken, die durch herkömmliche Finanzanalysen nur unzureichend erfasst werden. Somit bietet yourSRI.com seinen Nutzern einen objektiven Rahmen für die Beurteilung und den Vergleich von ESG-Chancen und -Risiken, deren Veränderung jederzeit dynamisch auf yourSRI.com online überprüft werden kann.

Getreu dem Grundsatz „Wissen Sie wie Ihr Geld veranlagt ist?" schafft yourSRI.com Transparenz, die weit über die der herkömmlichen Finanzanalyse hinausgeht.

Untersuchungsgruppe
Die Studie fokussiert sich auf die ESG-Portfolioqualität von Stiftungsfonds bzw. stiftungsgeeigneten Fonds.

Damit ein Fonds in die Bewertung aufgenommen wird, müssen einerseits aktuelle Holdingsdaten (nicht älter als 12 Monate) auf Lipper verfügbar sein und andererseits mindestens 60% des Portfolios in Hinblick auf ESG-Faktoren bewertbar sein. Diese Coverage-Schwelle stellt sicher, dass die Aussagekraft bzw. Vergleichbarkeit nicht verwässert wird. Den ESG-Bewertungskriterien liegt sodann eine numerische Bewertung von 0-10 (ESG-Rating-Score) zu Grunde, die letztendlich in einem dem Credit Rating naheliegenden Benotungssystem mündet, ein standardisierter siebenstufiger Bewertungsraster der von AAA (höchster Wert) bis CCC (niedrigster Wert) reicht.

Die Anlagefonds werden in alphabetischer Reihenfolge gelistet. Weitere Informationen sowie weitere Anlagefonds können auf der Online-Plattform yourSRI.com jederzeit abgefragt werden.

Unternehmen & ESG

Nachhaltigkeitsratings und Analysen

Die ESG-Ratings basieren auf der ESG-Rating-Methodik von MSCI ESG Research. Die Nachhaltigkeitsratings analysieren die finanziell-materiellen Chancen und Risiken, welche auf Basis von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs- (ESG) Faktoren beruhen. Eine detaillierte Analyse ermöglicht die Identifizierung von optimalen Managementpraktiken im Sektorenvergleich. Dadurch können verdeckte ESG-Risiken und -Chancen, die mit herkömmlichen Finanzanalysen nicht erfasst werden, identifiziert werden.

Investoren werden zunehmend mit Risiken konfrontiert, die durch ESG-Makrotrends hervorgerufen werden. Diese Makrotrends umfassen z. B. natürliche Ressourcenknappheit, Streik der Belegschaft oder sich ständig ändernde Gesetzgebungen und Regulierungen, die das Chance-Risiko-Profil des Investmentportfolios stark beeinflussen.

ESG-Ratings helfen Investoren, Nachhaltigkeitsrisiken und Chancen zu analysieren und diese Faktoren im Bereich Portfoliokonstruktion und Portfoliomanagement zu integrieren. Das globale Team von über 170 Analysten beurteilt ESG-Daten für mehr als 6‘000 Unternehmen. Der Fokus liegt auf dem Verhältnis zwischen Kerngeschäft und deren wichtigsten industriespezifischen Themen, die ESG-Risiken und -Chancen für das Unternehmen bedeuten.

Das ESG-Rating basiert auf einer siebenstufigen Skala (‚AAA-CCC‘) und unterliegt einer quantitativen, mehrstufigen Analyse. Zunächst wird analysiert, in welchem Ausmaß ein Unternehmen ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt ist. Durch den anschließenden Vergleich aller Unternehmen eines Sektors ermöglicht das Ratingsignal eine Unterscheidung zu treffen, wie gut Unternehmen zukünftig positioniert sind, um auf der einen Seite Risiken zu erkennen bzw. zu managen und auf der anderen Seite Chancen zu erkennen und daraus einen Mehrwert zu schaffen.

Die Bewertung beabsichtigt stilneutral zu sein und kann sowohl für Aktienportfolios als auch für Rentenportfolios genutzt werden.

Methodik

ESG-Ratings Grundlage

Einführung – MSCI ESG Research

MSCI ESG Research ist ein global führender Anbieter von Nachhaltigkeitsanalysen und Ratings im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG). Die 40-jährige Research-Expertise baut auf den Erfolgen der Nachhaltigkeitspioniere IRRC, KLD, Innovest und GMI Ratings auf. Die Nachhaltigkeitsprodukte und Dienstleistungen werden von über 1000 Kunden weltweit zur Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess genutzt.

Mehr als 170 Analysten weltweit verfolgen das Ziel materielle ESG-Risiken und Chancen zu identifizieren, die im Rahmen des konventionellen Investment Research Prozesses nicht aufgedeckt werden.

Produktspezifisches Know-How und Applikationen der diversen Geschäftseinheiten werden mit dem Nachhaltigkeits-Research verbunden, um institutionellen Investoren wie Pensionskassen, Versicherungen und Asset Managern ganzheitliche Lösungen anzubieten.

Seit Anfang 2014 ist yourSRI.com ein offizieller, strategischer Partner von MSCI ESG Research. Diese einzigartige und zukunftsträchtige Partnerschaft ermöglicht auch das Angebot kundenorientierter und praxisnaher Lösungen, sowie die Entwicklung neuer Dienstleistungen, welche den Anforderungen der heutigen Zeit Rechnung tragen.

NE
E
SE
S
SW
W
NW
OCEAN
ATLAN

Stiftungsfonds im Fokus „ESG am Prüfstand“

26

Ihr Transparenzstandard für ESG & CARBON

UN-Global Compact kompatibel?

Governance?

Klimawandel?

Impact?

Verschmutzung?

Soziales?

Umwelt?

Fossile-Energien?

Wissen Sie wie Ihr Geld investiert ist? yourSRI schafft Transparenz!

Das Angebot an Anlagefonds ist sowohl für Anleger als auch Anlageberater nahezu undurchschaubar geworden. Damit steht man unweigerlich vor einem zunehmend komplexer werdenden Entscheidungsproblem, wenn es darum geht, die „richtigen Anlagefonds“ auszuwählen. Investmentlabels oder –ratings sind ein beliebtes – in der Praxis vorherrschendes – Instrumentarium mit dem Anspruch eine objektive Vergleichbarkeit der Anlagefonds zu gewährleisten.

Die Herausforderung an Investment Labels macht folgende Aussage deutlich: „Anlagefonds sind keine Waschmaschinen“.

Wenn Sie heute ein Gütesiegel oder eine Ratingbewertung von einer Waschmaschine für Ihren Kaufprozess heranziehen und dieses Waschmaschinen-Rating ist bereits ein Jahr alt, so hat dieser Bewertungszeitpunkt in aller Regel keinen wesentlichen Einfluss auf die Gütequalität der Waschmaschine und damit auf Ihren Kaufprozess.

Das gleiche Szenario übertragen wir nun in die Fondsbewertung – eine unterjährige Bewertung in Form eines Fondslabels oder Fondsratings steht Ihnen zur Verfügung. Dieses Fondsrating würde Ihnen nun nur unter zwei Annahmen sinnvoll erscheinen: Die Portfolio-Struktur des Fonds hat sich in der ganzen Zeit nicht verändert und keiner der im Fondsportfolio befindenden Emittenten hat eine Rating-Veränderung erfahren. Dies ist in der Regel ein Ausnahmefall, so dass ein solches Fondslabel oder Fondsrating lediglich eine grobe Indikation vorgibt.

Der Anspruch wäre demnach ein dynamisches Fondsrating, bei dem eine Ratingveränderung des jeweiligen Anlagefonds immer bei einer Portfolio-Strukturveränderung sowie bei einer Rating-Veränderung der im Portfolio befindenden Emittenten eintritt. Dynamische Fondsratings sind anspruchsvoller, da hier die technischen Erfordernisse für einen automatisierten Zugang einerseits zu den Fondsportfolio-Daten des zu beurteilenden Anlagefonds und andererseits zu den Emittenten Ratings vorhanden sein müssen.

Dieser Herausforderung hat sich yourSRI.com gestellt. Dynamische ESG- & Climate Fondsratings sind auf yourSRI.com für rund 80% des europäischen Fondsvolumens kostenlos abrufbar.

Fonds- & Vermögensmanager können durch die Verwendung des Gütesiegels „yourSRI Transparent“ darauf hinweisen, dass eine entsprechende Fonds- & Vermögensberichterstattung via yourSRI.com online bezogen werden kann – aktuell, unabhängig und objektiv.

Weitere Informationen auf **www.yourSRI.com**

Auswahl von Stiftungsfonds — „ESG am Prüfstand”

Auswahl von Stiftungsfonds und stiftungsgeeigneten Fonds in alphabetischer Reihenfolge

Name	ISIN #	Anteilsklasse für steuerbefreite Anleger °	Fondsgesellschaft	Investment Advisor
BKC Treuhand Portfolio	DE000A0YFQ92	DE000A2H5XV2	Universal-Invest GmbH	Bank fuer K und C eG
Commerzbank Stiftungsfonds	DE000A1XADA2	DE000A2H5ZQ7	Commerzbank Int SA	Commerz Fd Sol SA
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien	DE000A2DHT58		HANSAINVEST	Donner & Reuschel AG
Deka-Kommunal Euroland Balance	DE000DK2D7Z4	DE000DK0LKE0	Deka GmbH (Deutschland)	Deka GmbH (Deutschland)
Deka-Stiftungen Balance	DE0005896864	DE000DK0LKD2	Deka GmbH (Deutschland)	Deka GmbH (Deutschland)
Deutsche Invest I ESG Global Corporate Bonds	LU0982744483		Deutsche AM SA	Deutsche Investment Mgt
EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	DE000A1JUU95		Universal-Invest GmbH	Evangelische Bank eG
Fonds fuer Stiftungen Invesco	DE0008023565		BNY Mellon Service Kapital-anlage-Gesellschaft mbH	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
FOS Rendite und Nachhaltigkeit	DE000DWS0XF8	DE000DWS2S93	Deutsche AMgt Inv GmbH	De Oppenheim Fam Off AG
Hamburger Stiftungsfonds	DE000A0YCK34	DE000DK0LJ38	Deka GmbH (Deutschland)	Hamburger Sparkasse AG
Mirabaud - Convertible Bonds Europe	LU0689233525		Mirabaud AM	Mirabaud AM SAS
OFI RS Euro Equity Smart Beta	FR0012046621		OFI Asset Management SA	OFI Asset Management SA
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum	AT0000A1PKS7		Raiffeisen KAG	Raiffeisen KAG
RobecoSAM Sustainable Water Fund	LU0199356394		GAM (Lux) SA	RobecoSAM AG
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds	DE000A0MQR01	DE000A2H7NL0	Universal-Invest GmbH	Bank J. Safra Sar AG
SUPERIOR 3 - Ethik	AT0000904909		Security KAG	Security KAG
Triodos Sustainable Mixed Fund	LU0504302604		Triodos Investment Mngmt	Delta Lloyd Asset Mgt NV
Ve-RI Listed Infrastructure	DE000A0MKQN1		Veritas Inv GmbH	Veritas Inv GmbH
Veri Multi Asset Allocation	DE0009763235		Veritas Inv GmbH	Veritas Inv GmbH
Vontobel Fund mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	LU0571085686		Vontobel Asset Mgmt SA	Vontobel Asset Mgt AG

Begriffserklärungen

- **Coverage -** Bemisst wieviel Prozent des Fondsportfolios anhand von ESG-Daten beurteilt werden können.
- **ESG-Fund Rating -** Ein standardisierter Bewertungsraster von AAA (höchster Wert) bis CCC (niedrigster Wert) zur Beurteilung der Nachhaltigkeitsleistung eines Fonds. Die ESG Fund Ratings analysieren und bewerten die finanziell-materiellen Chancen und Risiken eines Fonds, welche auf Bewertungen zur Umwelt-, Sozial- und Governanceleistungen von den einzelnen Portfoliounternehmen beruhen.
- **ESG-Fund Score -** Ein standardisierter, numerischer Raster von 0 (schlechtester Wert) bis 10 (bester Wert), der die Nachhaltigkeitsleistung eines Fonds in Form einer Zahl wiedergibt. Dieser dient als Grundlage für die Zuteilung zum entsprechenden ESG-Fund Rating Letter.
- **SRRI - Syntetic Risk Reward Indicator:** Der von Lipper berechnete ‹Synthetic Risk and Reward Indicator› ist eine homogene Version, der von der ESMA Richtlinie vorgegebenen Kennzahl. Es ist die einfache annualisierte Volatilität über 5 Jahre, die dann in Stufen von 1-7 eingeteilt wird (7 repräsentiert die höchste Volatilitäts-Stufe).

				Wertentwicklung in % *			Risiko	ESG-Fondsbewertung		
Geografischer Fokus	Anlageklasse	Auflage	Volumen Mio. EUR	1J	3J p.a.	5J p.a.	SRRI	ESG-Rating	ESG-Score	Coverage in %
Global	Mixed Assets	04.01.2010	237,04	1,79	3,40	4,11	3	A	5,85	64,56
Global	Mixed Assets	03.02.2014	443,75	2,27	1,86			A	5,95	97,53
Global	Equity	31.05.2017	19,61					A	6,77	93,73
EuroZone	Mixed Assets	01.11.2012	1120,35	1,04	1,03	2,39	3	A	6,99	90,03
Global	Mixed Assets	28.04.2003	1675,37	1,14	0,75	2,13	3	A	6,99	84,93
Global	Bond	15.05.2015	35,12	4,40				A	6,84	87,30
Global	Mixed Assets	29.05.2012	108,67	4,13	2,31	3,31	3	A	6,59	78,45
Global	Mixed Assets	17.02.2003	61,82	4,23	2,69	5,75	4	A	6,46	88,34
Global	Mixed Assets	03.09.2009	925,38	5,40	3,70	4,43	3	AA	7,30	90,43
Global	Mixed Assets	14.12.2009	566,47	2,23	2,03	2,59	3	A	6,26	79,16
Europe	Bond	09.04.2013	273,59	2,02	3,06		4	A	6,14	92,67
EuroZone	Equity	25.07.2014	292,86	14,32			5	AA	7,46	99,59
Europe	Equity	15.11.2016	18,73	18,48				AA	7,82	96,37
Global	Equity	31.08.2004	900,41	12,77	11,67	15,34	5	A	5,92	94,34
Europe	Mixed Assets	15.05.2007	226,46	1,51	1,91	3,26	3	AA	7,19	93,27
Global	Mixed Assets	18.11.1991	204,45	3,00	2,00	3,71	3	A	7,01	96,89
Global	Mixed Assets	24.06.2010	287,32	3,13	3,01	5,59	4	A	6,68	94,29
Global	Equity	14.08.2014	29,16	2,24	6,50			A	6,95	99,21
Global	Mixed Assets	03.08.1970	99,7	1,25	1,50	2,68	3	A	6,81	61,91
Global Emerging Markets	Equity	15.07.2011	1098,9	30,92	15,87	13,13	6	BBB	4,91	88,83

** Datenstichtag 31.12.2017 | Datenursprung: yourSRI.com & Lipper | aktuelle Fullholdings nicht älter als 12 Monate*

 # Bei mehreren Anteilsklassen eines Fonds wird immer nur eine Anteilsklasse exemplarisch mittels Identifier (ISIN) angegeben.

° Die Anteile dieser Anteilsklasse dürfen nur von bestimmten steuerbegünstigten Anlegern erworben und gehalten werden. Nähere Informationen sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt zu entnehmen.

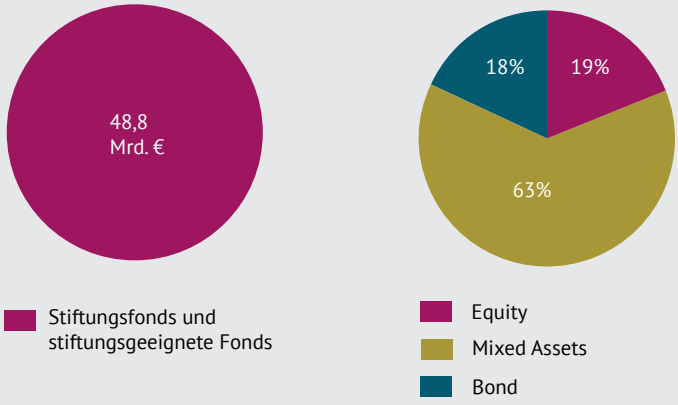
Disclaimer:
Die Informationen werden ausschließlich zur individuellen Information des Empfängers ohne Gewähr für Vollständigkeit, Richtigkeit oder Genauigkeit zur Verfügung gestellt. Die Informationen wurden nach bestem Wissen und Gewissen erarbeitet und geprüft, es kann jedoch keine Gewähr für die Wirtschafts- und Fondsinformationen, Daten und sonstigen Inhalte geleistet werden. Irrtümer sind vorbehalten. Jegliche Haftungsansprüche, insbesondere auch solche, die sich aus den Angaben zu den Fonds beziehen, sind ausgeschlossen. Die Informationen stellen ausdrücklich keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar.

ESG-Keyfacts: Stiftungsfonds und stiftungsgeeignete Fonds

Das untersuchte Fondsuniversum

Im Rahmen des Nachhaltigkeitskompass 2018 wurden insgesamt 65 Stiftungsfonds und stiftungsgeeignete Fonds mit einem verwalteten Vermögen von über 48,8 Milliarden Euro untersucht. Teil der Untersuchung waren Investmentfonds der Asset Klassen Equity, Mixed Assets und Bond, deren Holdings per 31. Dezember 2017 nicht älter als 12 Monate sind und eine ESG-Rating Coverage von über 60 Prozent aufweisen.*

Grafik 1: Untersuchtes Fondsuniversum



n = 65 Stiftungsfonds und stiftungsgeeignete Fonds

** Quelle: yourSRI.com und Lipper, Ergebnisse per 31.12.2017*

Was wurde überprüft?

Um der vermehrten Transparenzerfordernis seitens der Anleger gerecht zu werden, wurden mittels des online „ESG Fund & Portfolio Screener“ von yourSRI.com die Fondsportfolios umfassend auf deren ESG-Risiken und Chancen untersucht. Insbesondere die drei Dimensionen Risiko, Werte und Wirkung werden im Rahmen des Nachhaltigkeitskompass detailliert betrachtet.

ESG-Risiken

Überprüfung des Portfolios auf mögliche Kontroversen und Verstöße gegen UN-Global Compact Richtlinien sowie die Überprüfung auf moralisch umstrittene Geschäftsfelder

Überprüfung der sozialen & ökologischen Wirkung des Portfolios

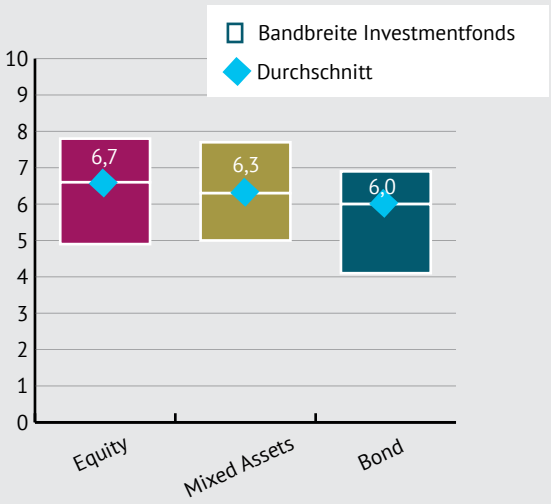
mehr als 60 Fonds analysiert

Risiko

Durchschnittlicher (Ø) ESG Funds Score

Mit einer durchschnittlichen ESG-Bewertung von über 6,0 weisen die Fonds eine hohe ESG-Qualität auf. Im Vergleich der drei Untersuchungsgruppen zeigt die Gruppe Equity bei einer möglichen Bandbreite von 0-10 die durchschnittlich höchste ESG Qualität mit 6,7. An zweiter Stelle liegt die Gruppe Mixed Assets mit einem durchschnittlichen ESG Funds Score von 6,3. Die dritte Asset-Klasse Bond zeigt mit einem durchschnittlichen Score von 6,0 im Vergleich den niedrigsten Werte. Ein Blick auf die Bandbreite an gemessenen Scores zeigt für die Asset Klassen Equity und Mixed Assets ein ähnliches Bild, während die Asset Klasse Bond mit einer größeren Bandbreite nach unten etwas abfällt.

Grafik 2: Durchschnittliche ESG Qualität



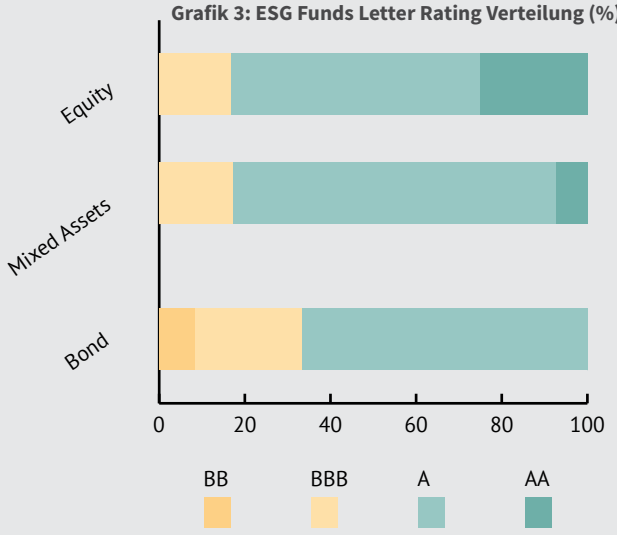
8-10	Sehr hohe ESG Qualität
6-8	Hohe ESG Qualität
4-6	Durchschnittliche ESG Qualität
2-4	Niedrige ESG Qualität
0-2	Sehr niedrige ESG Qualität

Risiko

ESG Funds Letter Rating Verteilung (%)

Da die Funds Scorings letztendlich in ein dem Kreditrating nahestehendes 7-stufiges Benotungssystem münden, welches von CCC (niedrigster Wert) bis AAA (höchster Wert) reicht, wird in Grafik 3 die prozentuale Verteilung der Letter Ratings nochmals genauer beleuchtet. Auch in dieser Darstellungsform wird deutlich, dass der Großteil der Stiftungsfonds über eine Bewertung von A oder höher verfügt.

Grafik 3: ESG Funds Letter Rating Verteilung (%)



AAA	8,6 - 10,0
AA	7,1 - 8,6
A	5,7 - 7,1

BBB	4,3 - 5,7
BB	2,9 - 4,3
B	1,4 - 2,9

CCC	0,0 - 1,4

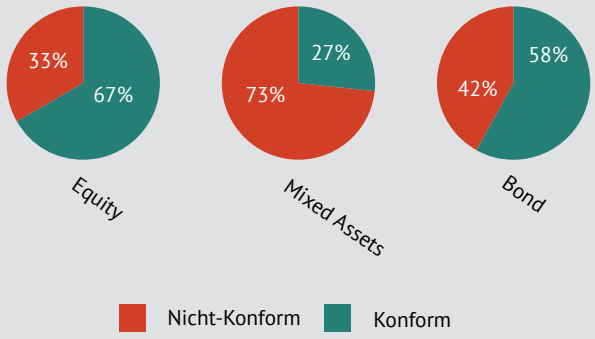
ESG-Keyfacts: Stiftungsfonds und stiftungsgeeignete Fonds

Werte

UN Global Compact konforme Fonds (%)

Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung und genießen einen allgemeinen Konsens vom Großteil der Völkergemeinschaft. Sie verpflichten Unternehmen, bestimmte soziale und ökologische Mindeststandards einzuhalten. Über alle untersuchten Asset Klassen hinweg, investieren zwischen 33 bis 73 Prozent der Fonds zumindest einen Teil ihres verwalteten Vermögens in Unternehmen, die gegen UN Global Compact Richtlinien verstoßen.

Grafik 4: UN Global Compact konforme Fonds (%)

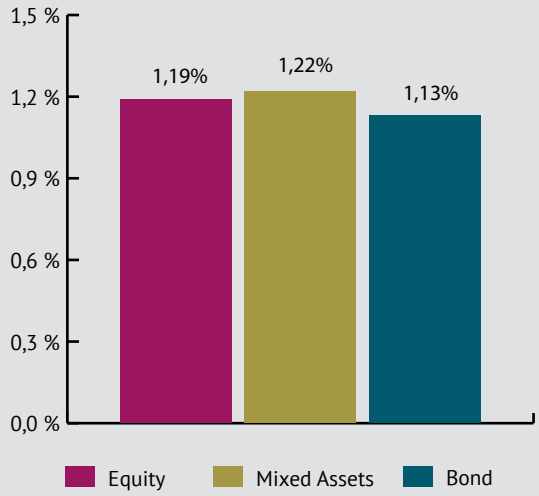


Werte

Ø Portfoliogewicht nicht UN Global Compact konformer Unternehmen (%)

Von den rund 60 Prozent an Fonds, welche gegen UN Global Compact Richtlinien verstoßen, sind je nach Asset-Klasse im Schnitt zwischen 1,2 Prozent des verwalteten Vermögens in nicht UN-Gobal Compact konforme Unternehmen investiert. Somit könnte bereits durch eine geringfügige Umschichtung in den Portfolios ein Großteil der Fonds ein Zeichen setzen und ihr Bekenntnis zu mehr Nachhaltigkeit proaktiv vorantreiben, sowie den Druck seitens des Investitionsmarktes auf die Unternehmen erhöhen.

Grafik 5: Ø Portfoliogewicht nicht UN-Global Compact konformer Unternehmen (%)



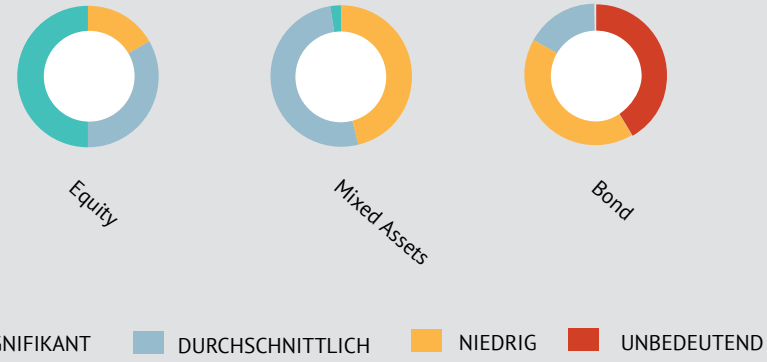
Wirkung

Ø Portfolioanteil mit nachhaltiger Wirkung (%)

In Anbetracht der sozialen und ökologischen Herausforderungen unserer Zeit, versuchen immer mehr Investoren die Wirkung ihrer Investments glaubhaft zu messen. yourSRI ermöglicht mittels des „ESG Fund & Portfolio Screener“ den Portfolioanteil an Unternehmen zu bestimmen, welche Lösungen zu den sozialen und ökologischen Herausforderungen unserer Zeit bieten. Die im Rahmen dieser Studie analysierten Daten zeigen, dass der durchschnittliche Wirkungsanteil von 10 oder mehr Prozent im Falle der Asset-Klasse Aktien bei rund 50 Prozent liegt. Im Falle der Asset-Klassen Mixed Assets und Bond bewegt sich der Wirkungsanteil zu einem großen Anteil auf durchschnittlichem respektive niedrigem Niveau. Im Falle der Asset-Klasse Bond liegt der Wirkungsanteil für über 40 Prozent der untersuchten Fonds auf einem unbedeutenden Niveau von 0 bis 1 Prozent.

Grafik 6: Ø Portfolioanteil mit nachhaltiger Wirkung (%)

25-100%	Hoher Wirkungsanteil
10-25%	Signifikanter Wirkungsanteil
5-10%	Durchschnittlicher Wirkungsanteil
1-5%	Niedriger Wirkungsanteil
0-1%	Unbedeutender Wirkungsanteil



Exkurs – Internationaler Vergleich

Der Ende des Jahres 2017 erschienene „ESG-Marktbericht Aktienfonds Deutschland 2017“, hat erstmalig über 1‘000 Fonds mit einem verwalteten Vermögen von 876 Milliarden Euro auf deren ESG-Qualität untersucht.

Kostenloser Download der Studie auf:

www.yourSRI.com

Fokus:
Auf yourSRI.com gelistete Aktienfonds und Exchange Traded Funds (ETFs) der Lipper Klassifizierung Aktien Global, Aktien Europa und Aktien Schwellenländer

Internationaler Vergleich - Auch im internationalen Vergleich ist das Ergebnis der hier publizierten Stiftungsfonds bzw. stiftungsgeeigneten Fonds zu würdigen. So untersucht die Studienreihe „ESG-Marktbericht – Deutschland, Österreich und Schweiz“ bereits seit **2014** die ESG-Portfolioqualität von tausenden Investmentfonds.

Der Vergleich zeigt, dass die Stiftungsfonds und stiftungsgeeigneten Fonds mit einer durchschnittlichen ESG-Bewertung von über 6,0 – die einem A-Rating entsprechen würde – eine hohe ESG-Qualität aufweisen.

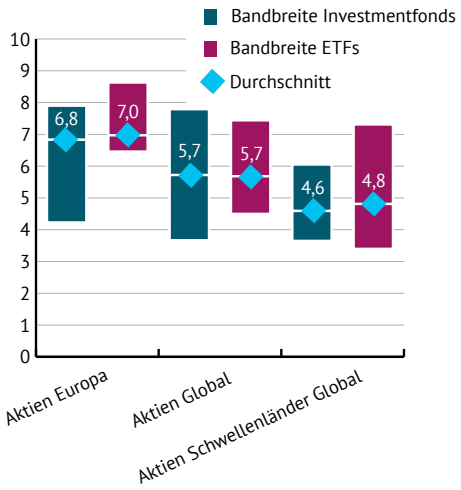
Auch im Bereich der UN Global Compact Konformität zeigt sich ein Verbesserungspotential, welches durch geringfügige Anpassungen der Asset-Allokation behoben werden könnte.

Auch in der Erzielung einer nachhaltigen Wirkung durch bewusste Auswahl von Unternehmen, die Lösungen zu sozialen und ökologischen Herausforderungen unserer Zeit bieten, gibt es noch Luft nach oben.

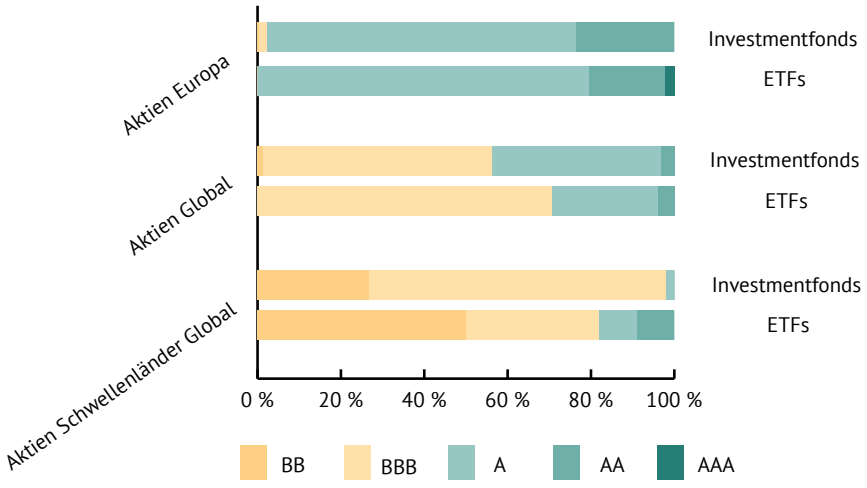
Weitere Informationen können auf der Online-Plattform „yourSRI.com“ bezogen werden.

Auszug der Studienergebnisse des ESG-Marktberichts 2017:

Durchschnittliche ESG Qualität

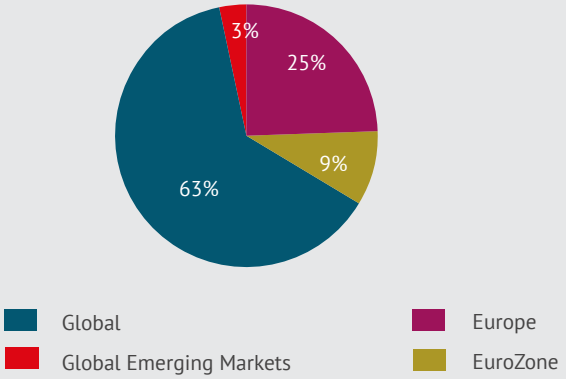


ESG Funds Letter Rating Verteilung (%)



mehr als 1'000
Fonds
analysiert
ESG-Marktbericht
Aktienfonds – Deutschland
Ausgabe 2017
your SRI
info@yoursri.com
www.yoursri.com
www.cssp-ag.com
www.yourSRI.com
your SRI
Transparent

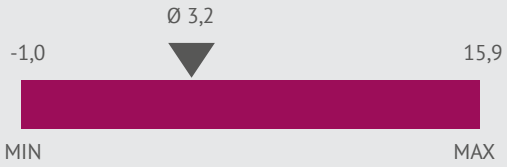
Finanzdaten: Stiftungsfonds und stiftungsgeeignete Fonds



n = 65 Stiftungsfonds und stiftungsgeeignete Fonds

Geografischer Fokus

Rund 63 % der Stiftungs- bzw. stiftungsgeeigneten Fonds weisen einen Globalen Investitionsfokus auf.



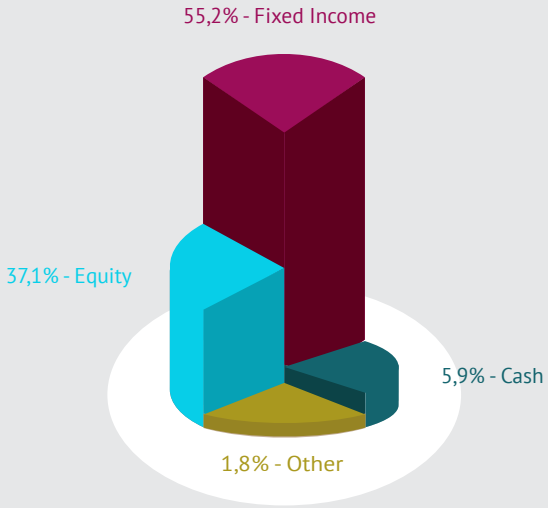
Ø 3J. Performance in % *

Die durchschnittliche annualisierte 3-Jahres Performance liegt bei 3,2 %.

** per 31.12.2017*
Anzahl von Fonds mit einer Historie von 3 Jahren (58)

Asset Allocation

Den größten Anteil in den Portfolios der Stiftungsfonds bzw. stiftungsgeeigneten Fonds bilden mit über 55 % die festverzinslichen Anlagen gefolgt von Aktien mit 37 %, Cash mit 6 % und anderen Anlagen von 2 %.



**) Quelle: Datenstichtag 31.12.2017 | Datenursprung: yourSRI.com & Lipper*

140
160
180
200
120
100
80
S
N

Firmenportraits*

** Disclaimer: Die nachfolgenden Firmenportraits stellen kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und enthalten auch keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Die Informationen werden ausschließlich zur individuellen Information des Empfängers ohne Gewähr für Vollständigkeit, Richtigkeit oder Genauigkeit zur Verfügung gestellt. Jegliche Haftung im Zusammenhang mit diesen Unterlagen, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen.*

40

BKC bietet ganzheitliches Stiftungsmanagement

Stiftungsvermögen im Niedrigzinsumfeld ertragsorientiert verwalten. *Von Wolfgang Schütte*

Als Spezialist für ethisch-nachhaltige Geldanlagen bietet die Bank für Kirche und Caritas eG (BKC) für gemeinnützige Stiftungen eine individuelle Begleitung und ganzheitliche Betreuung an, die von der Beratung bei der Stiftungsgründung über die ertragsorientierte Verwaltung des Stiftungsvermögens bis hin zu praktischen Tipps für ein erfolgreiches Stiftungsmanagement reichen. Dabei setzt die ganzheitliche Nachhaltigkeitsbetreuung der BKC stets bei der individuellen Wertorientierung einer jeden Stiftung an.

Die BKC hat bereits vor 15 Jahren einen Nachhaltigkeitsfilter für ihre Eigenanlagen entwickelt. Der Filter bildet zahlreiche soziale, ökologische und Governance-Kriterien ab, die sich am Schutz des menschlichen Lebens und an Fragen der Gerechtigkeit, des Friedens und der Bewahrung der Schöpfung orientieren. Zu den zentralen Ausschlusskriterien zählen unter anderen Atomenergie, Rüstung, Arbeits- und Menschenrechtsverletzungen sowie Todesstrafe, die sich je nach Stiftungszweck individualisieren lassen.

Um ihren Stiftungszweck zu erfüllen, sind Stiftungen zu ertragbringenden Vermögensanlagen bei gleichzeitigem Kapitalerhalt verpflichtet. Das derzeitige Niedrigzinsumfeld stellt eine besondere Herausforderung dar. Vor diesem Hintergrund legen Stiftungen die immer anspruchsvoller werdende Verwaltung ihrer Vermögenswerte in kompetente Hände. Die BKC bietet Stiftungen ein individuelles Angebot für ein strukturiertes Mandat im Rahmen einer Vermögensverwaltung. Zu einer festen Größe in der Stiftungslandschaft zählen inzwischen die hausintern gemanagten BKC Nachhaltigkeitsfonds. Aufgrund der Änderungen des Investmentsteuerreformgesetzes bietet die Bank für Kirche und Caritas für steuerbefreite institutionelle Kunden eine neue Anteilklasse („S-Tranche“) für ihre Nachhaltigkeitsfonds.

Überblick über das Leistungsangebot der Bank für Kirche und Caritas für Stiftungen

- Beratende Begleitung bei der Errichtung einer Stiftung in Workshops
- Gemeinsame Erarbeitung von Anlagerichtlinien anhand der individuellen Wertorientierung der Stiftung
- Ethisch-nachhaltige Verwaltung des Stiftungsvermögens
- Ethisch-nachhaltige Fonds: Stiftungsfonds BKC Treuhand Portfolio, BKC Aktienfonds und BKC Emerging Markets Renten
- Nachhaltiges Portfolioscreening
- Maßnahmen für erfolgreiches Stiftungsmanagement
- Weiterentwicklung der Anlagestrategie, um dauerhaft möglichst hohe Erträge für den Stiftungszweck zu erwirtschaften
- Informationsveranstaltungen zu grundlegenden Stiftungsthemen

Wichtige Informationen
Bei der vorliegenden Information handelt es sich um eine Werbemitteilung i.S.d. § 31 Abs. 2 S. 1 WpHG. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen der Fonds sind in deutscher Sprache kostenlos bei der Bank für Kirche und Caritas sowie im Internet der Universal-Investment GmbH erhältlich.

Wolfgang Schütte
Prokurist, Leitung institutionelle Kundenbetreuung

Kontakt
Bank für Kirche und Caritas eG
Kamp 17
D-33098 Paderborn
Tel.: +49 (0) 5251 121- 1401
E-Mail: stiftungen@bkc-paderborn.de
Internet: www.bkc-paderborn.de

BKC Treuhand Portfolio
ISIN:DE000A2H5XV2

Tradition, Diversifikation und Transformation

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds. *Von Detlef Lau*

Die Bank J. Safra Sarasin AG ist eine der grössten privaten Bankengruppen der Schweiz und feierte im Jahre 2016 ihr 175-jähriges Bestehen. Das Geschäftsmodell der J. Safra Sarasin besteht aus Private Banking und Vermögensverwaltung, den Bereichen Externe Vermögensverwalter und Family Offices sowie Institutionelle Vermögensverwaltung. Vertreten an mehr als 25 Standorten in Europa, Asien, dem Mittleren Osten sowie in Lateinamerika, verwaltet die der Nachhaltigkeit verpflichtete Bankengruppe ein Kundenvermögen in Höhe von rund CHF 170 Milliarden und beschäftigt ca. 2200 Mitarbeitende. Sie befindet sich im vollständigen Besitz der Familie Safra und ist Teil der Safra-Gruppe. Gemessen am Kernkapital, der entscheidenden Kennzahl für die Finanzkraft einer Bank, rangiert die J. Safra Sarasin Gruppe in der Schweiz an fünfter Stelle. Zusammen mit einer CET-1-Kapitalquote von 28% verfügt die J. Safra Sarasin Gruppe somit über mehr als das Doppelte der in den regulatorischen Anforderungen vorgesehenen Werte.

Die Bank verfolgt ein langfristiges strategisches Ziel, wobei sie Kunden, Solidität und Stabilität stets fest im Blick behält. Das Eigenkapital von inzwischen CHF 4,8 Milliarden verleiht der Bank Möglichkeiten für Akquisitionen.

Dabei betrachtet die Bank J. Safra Sarasin Nachhaltigkeit als wesentliche Komponente einer erfolgreichen Unternehmensphilosophie. Die Bank kombiniert bei Ihrer Analyse den „Best of Classes“ – Ansatz, also eine Branchenanalyse, mit dem „Best in Class“ – Ansatz, der Unternehmensanalyse. Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Unternehmen wird somit einerseits die Branche im Hinblick auf Ihren Beitrag zu Umwelt- und Sozialkriterien beurteilt, andererseits wird die effektive Leistung jedes einzelnen Unternehmens relativ zu seiner Branche bewertet. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als fünf Prozent des konsolidierten Umsatzes in Bereichen wie bsp. Kernenergie, Rüstungsgüter oder Tabakwaren erwirtschaften.

Mit ihrer überaus soliden Eigenkapitalstruktur und einem weiterhin langfristigen Bestehen verpflichtet, ist die J. Safra Sarasin für die Zukunft bestens positioniert, um der Transformation der Finanzindustrie aus eigener Kraft zu begegnen und mit der gebotenen Weitsichtigkeit durch unbekannte Gewässer zu navigieren und Kurs zu halten.

Die Bank gehört zu den Unterzeichnern der UNPRI im Jahre 2006.

Detlef Lau
Executive Director
Institutional Clients Deutschland

Kontakt
J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH
Taunusanlage 17
D-60325 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 714 497 352
E-Mail: detlef.lau@jsafrasarasin.com
Internet: www.jsafrasarasin.de

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds
ISIN: DE000A2H7NL0

Wie sieht Ihr persönliches Nachhaltigkeitsportfolio aus?

Bankhaus Bauer „Werte-Portfolio“. *Von Jürgen Stöffler*

Neben Rendite, Risiko und Liquidität gewinnt das Thema Nachhaltigkeit als Anlageziel an Bedeutung. Die Herausforderung dabei ist, dass jeder Anleger seine eigene Vorstellung hiervon hat. Wir können diese für jeden Anleger spezifisch umsetzen. Im Rahmen unseres „Werte-Portfolios“ berücksichtigen wir nämlich Ihr persönliches Verständnis des Nachhaltigkeitsbegriffs. Sie definieren in Zusammenarbeit mit uns, welche ökologischen, sozialen und ethischen Aspekte für Sie von Bedeutung sind und im Rahmen des Vermögensverwaltungs-Mandates berücksichtigt werden sollen. Das Ergebnis ist Ihr ganz individuelles Anlageuniversum.

Dabei fokussieren wir uns auf qualitativ hochwertige Einzeltitel mit defensivem Geschäftsmodell, bei deren Selektion die Einhaltung Ihrer persönlich festgelegten Prämissen strengstens eingehalten und regelmäßig überwacht wird. Unsere Daten beziehen wir von EIRIS-imug, einem der führenden Research-Unternehmen in diesem Bereich. Wir verfolgen generell einen konservativen Investmentansatz, bei dem neben der Rendite auch stets das damit einhergehende Risiko im Vordergrund steht. Investmentfonds sowie strukturierte Produkte spielen bei uns nur eine untergeordnete Rolle. Das Anlageziel ist eine stabile und nachhaltig positive Wertentwicklung bei gleichzeitig unterdurchschnittlicher Volatilität. Individualität bedeutet bei uns auch, die Assetklassen wie Aktien, Renten und Alternative Investments individuell festlegen zu können; auch der Fremdwährungsanteil ist frei wählbar.

Privatbank mit Tradition…

Unsere Bank wurde 1931 in Stuttgart gegründet und befindet sich heute im Besitz von namhaften Unternehmerfamilien aus Nordrhein-Westfalen.

Langjährige Erfahrung in der Betreuung von Stiftungen und ausgewiesene Expertise im Vermögensmanagement machen uns zu einem adäquaten Ansprechpartner, wenn es um die Gestaltung von Stiftungslösungen oder Anlagerichtlinien geht. In Zusammenarbeit mit renommierten Partnern erarbeiten wir zudem mögliche Lösungsansätze, wenn Nachfolgeregelungen bei Privatpersonen und Unternehmern anstehen.

… und Weitblick

Jürgen Stöffler
Private Banking
Zertfizierter Stiftungsmanager (DSA)

Kontakt
Bankhaus Bauer AG
Lautenschlagerstr. 2
D-70173 Stuttgart
Tel.: +49 (0) 711 18299-50
E-Mail: juergen.stoeffler@bankhausbauer.de
Internet: www.bankhausbauer.de

Aus Tradition der Nachhaltigkeit verpflichtet

Bankhaus Schelhammer und Schattera AG

Superior 3 - Ethik Fonds für Stiftungen

Die Bankhaus Schelhammer & Schattera AG ist die führende Spezialbank in Österreich mit Fokus auf Nachhaltigkeit und Experte für ethisch-nachhaltige Bankdienstleistungen.

Die älteste Privatbank Wiens wurde 1832 gegründet. Das bedeutet Stabilität über nahezu zwei Jahrhunderte. 2015 wurde Schelhammer & Schattera Teil der GRAWE Bankengruppe. Schelhammer & Schattera hat vor Jahrzehnten mit dem Aufbau einer umfassenden Palette an ethisch-nachhaltigen Produkten begonnen und hohe Ethik- und Nachhaltigkeitsstandards für die Produkt- und Dienstleistungspalette des Hauses etabliert.

Nachhaltig investieren zahlt sich aus und ist eine Antwort auf die großen Fragen unserer Zeit.

Investmentphilosophie

Ein strikter und nachvollziehbarer Investmentprozess umfasst unsere gesamte Produktpalette. Ein eigenes Team ist ausschließlich für den Bereich Ethik & Nachhaltigkeit verantwortlich. Gemeinsam mit der Security KAG, die unsere Fonds verwaltet, stellen wir uns der großen Herausforderung im Bereich ethisch – nachhaltiger Geldanlage und haben einen sehr hohen Standard etabliert. Wir wenden einen mehrstufigen Auswahlprozess an. Dieser stellt sicher, dass nur in sozial und ökologisch verantwortungsvolle Unternehmen & Länder investiert wird.
Gemeinsam mit oekom research, einer der weltweit führenden Rating Agenturen im Bereich nachhaltiger Investments, wird ein Investmentuniversum erstellt. Darüber hinaus überwacht ein eigens eingesetzter Ethikbeirat die investierbaren Titel.

Ansatz Superior 3 Ethik Fonds

Im Mittelpunkt steht die Maximierung der langfristigen Ertragseffizienz und hohe Diversifikationsqualität des Portfolios.

- Nachhaltigkeit mit höchster Kriteriengüte
- Mischfonds mit max. Aktienquote 20%
- Anleihenveranlagung: international
- Durationsbandbreite des Anleihenportfolios (Mod. Dur. 3,5 – 4,5)
- Breit gestreute und hochwertig diversifizierte Aktienkomponente (Gleichgewichtung)
- Strategische Sicherung von Fremdwährungsrisiken im Anleihesegment
- Keine Einzeltitelwetten, kein Market-Timing, keine Derivate (exkl. Währungssicherungsgeschäfte)

TESTSIEGER STIFTUNG WARENTEST 2017
Ethisch-ökologische Fonds

SUPERIOR 3 – Ethik: Höchste Bewertung in der Kategorie Mischfonds defensiv Welt.

Disclaimer: Marketingmitteilung. Deutsche Fondsprospekte i.d.g.F. inkl. Änderungen seit Erstverlautbarung u. wesentliche Anlegerinformationen („KID") kostenlos verfügbar bei Bankhaus Schelhammer & Schattera AG, Security Kapitalanlage AG (Burgring 16, A - 8010 Graz) u. unter www.securitykag.at/fonds/nachhaltige-fonds. Vollständiger Disclaimer: www.schelhammer.at/de/impressum

Željka Grabovičkić
Senior Sales Manager Institutional

Kontakt
Bankhaus Schelhammer & Schattera AG
Goldschmiedgasse 3
A-1010 Wien
Tel.: +43 1 534 34-0
E-Mail: zeljka.grabovickic@schelhammer.at
Internet: schelhammer.at

SUPERIOR 3 - Ethik
ISIN: AT0000904909

Transparent

Zukunftsorientierte Investments mit positivem „Footprint“

BayernInvest und Globalance Invest bieten Stiftungen den „Zukunftbeweger-Fonds“ an

Zukunftsorientierte Unternehmen antizipieren frühzeitig Megatrends wie Elektromobilität, Energiewende oder die Digitalisierung und integrieren sie in ihr Geschäftsmodell. Rendite- und werteorientiere Stiftungen setzen auf solche Gewinner von morgen, die positiv auf Wirtschaft, Gesellschaft und Ökologie wirken. In welchem Ausmaß sie dies tun, zeigt ein Analysetool, ein digitaler „Footprint“. Hohe Werte stehen dabei für innovative und robuste Geschäftsmodelle, die für zukünftige Herausforderungen überdurchschnittlich gut gerüstet sind. Stiftungen sichern sich auf diese Weise eine doppelte Rendite aufgrund der Gewissheit, dass ihr Stiftungskapital eine entsprechende Zukunftswirkung hat. So stellen Stiftungen sicher, dass sie nicht nur über ihre Förderprojekte wirken, sondern auch über ihr Stiftungskapital.

Globalance Invest und die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft zeigen Stiftungen nun gemeinsam, wie solche Anlagen möglich sind. Die beiden Vermögensverwalter agieren im Rahmen einer strategischen Partnerschaft, in der sie ihre jeweiligen Stärken weiter ausbauen und so voneinander profitieren: 30jährige Erfahrung der BayernInvest und ihre Kompetenz am Kapitalmarkt trifft auf eine hochinnovative Spezialexpertise bei der Globalance Invest.

Herzstück zukunfts- und werteorientierter Kapitalanlagen ist die digitale Footprint-Analyse. Hierfür wird eine eigens entwickelte Analysemethodik genutzt, die ausschließlich solche Unternehmen identifiziert, die die Zukunft positiv beeinflussen. Konkret macht der Globalance Footprint auf einer Skala von 0 bis 100 sichtbar, wie positiv ein Unternehmen in wirtschaftlicher, gesellschaftlicher und ökologischer Hinsicht wirkt. So geht es beispielsweise bei Energieunternehmen oder Automobilproduzenten ganz allgemein um die Wirkung ihrer Produkte auf das Klima, bei Technologieunternehmen um deren Antworten auf die Energiewende und bei Modeunternehmen darum, ob sie faire Arbeitsbedingungen bei den Zulieferern garantieren.

Der „D&R Globalance Zukunftbeweger-Fonds“ (ISIN: DE000A2DHT58), investiert in die innovativsten und zukunftsorientiertesten Unternehmen, welche die globalen Herausforderungen erfolgreich adressieren und dabei einen positiven Footprint aufweisen. Die Auswahl der Unternehmen beruht auf ihrer Eigenschaft als Zukunftbeweger in Kombination mit fundamentalen Unternehmenskriterien (Bewertung, Qualität, Umsatzwachstum etc.) sowie dem Footprint des Unternehmens. Zukunftbeweger sind Leader (Großfirmen) und Pioniere (Nischenplayer), die die Zukunft aktiv mitgestalten und fünf globale Megatrends adressieren: Demographische Veränderung, Urbanisierung in den Emerging Markets, Klimawandel und Energiewende, Ressourcenknappheit und Kreislaufwirtschaft sowie Digitalisierung.

Dr. Michael Braun
Generalbevollmächtigter
BayernInvest

Tel.: +49 89 54 850 – 0
E-Mail: relationship-management@bayerninvest.de

Daniel Bruderer
Niederlassungsleiter
Globalance Invest

Tel.: + 49 89 287 00 99 22
E-Mail: daniel.bruderer@globalance-invest.de

D&R Globalance Zukunftsbeweger Aktien
ISIN: DE000A2DHT58

www.yourSRI.com
your SRI
Transparent

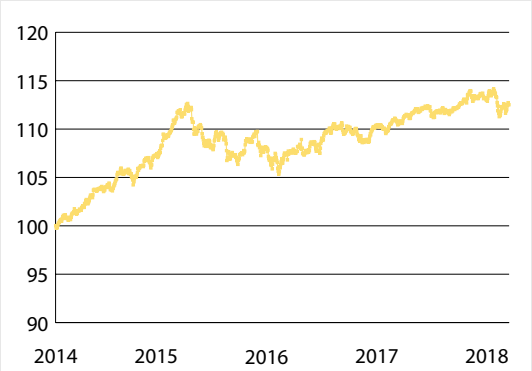
Bewährte Stiftungsexpertise der Commerzbank

Commerzbank StiftungsFonds. *Von Holger Basler*

Die Commerzbank ist eine führende, international agierende Geschäftsbank mit Standorten in knapp 50 Ländern. In den zwei Geschäftsbereichen – Privat- und Unternehmerkunden sowie Firmenkunden – bietet die Bank ein umfassendes Portfolio an Finanzdienstleistungen. Zu unseren Dienstleistungen zählt auch die Vermögensverwaltung, in der uns mehr als 16 000 Kunden über 15 Milliarden Euro anvertrauen und durch uns professionell verwalten lassen. Wir verfügen über ein breites Leistungsspektrum. Für jeden Kunden bieten wir eine passende Anlagelösung, die auf seine Bedürfnisse und Anforderungen ausgerichtet ist. Stiftungen bieten wir individuell auf die besonderen Bedürfnisse zugeschnittene Anlagelösungen, die durch spezialisierte Mitarbeiter verwaltet werden. Auch im anhaltend schwierigen Kapitalmarktumfeld können Stiftungen damit ihren Zweck erfüllen und ihre Anlage- und Förderziele erreichen. In unserer Grundempfehlung für Stiftungs-Vermögensanlagen konzentrieren wir uns überwiegend auf Anleihen mit solidem Investment Grade Rating. Kombiniert werden diese mit globalen Aktien und ggf. einem beigemischten Immobilienanteil. Die effiziente Portfoliozusammensetzung wird aktiv gemanagt und besteht im Wesentlichen aus Einzelwerten sowie zu kleineren Teilen aus börsengehandelten Indexfonds (ETFs). Darüber hinausgehende individuelle Kundenwünsche erfüllen wir selbstverständlich ebenfalls. Neben mandatierten Lösungen gehören auch Spezialfonds und der Commerzbank StiftungsFonds als Publikumsfonds zu unserem Leistungsspektrum für Stiftung- Vermögensanlagen.

Der am 03. Februar 2014 aufgelegte Commerzbank StiftungsFonds bietet auch kleineren Stiftungen die Chance, das herausfordernde Kapitalmarktumfeld professionell zu meistern. Die Anlagestrategie des Fonds basiert auf der seit vielen Jahren von der Commerzbank Stiftungsgruppe erfolgreich verwalteten Stiftungsstrategie mit konservativem Ansatz. Der überwiegende Anteil von bis zu 75% wird in Staats- und staatsnahen Anleihen, Pfandbriefen und Unternehmensanleihen in der Währung Euro und mit Investment Grade Rating investiert. Ein kleiner Anteil an High Yield Anleihen darf beigemischt werden. Mit bis zu 25% Aktienanteil partizipiert die Stiftung an den Wachstumsperspektiven und den Dividendenerträgen der globalen Aktienmärkte. Der Fonds wird durch das Stiftungsteam der Commerzbank gemanagt und kann abhängig vom Investitionsvolumen in zwei Anteilsklassen erworben werden.

Entwicklung des Commerzbank StiftungsFonds seit Auflage



Holger Basler
Co-Fondsmanager
Senior Portfoliomanager

Kontakt
Commerzbank AG
Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

E-Mail: VV-Stiftungen@Commerzbank.com
Internet: www.commerzbank.de/vermoegensverwaltung

Commerzbank StiftungsFonds
ISIN: DE000A1XADA2

Stiftungsgelder ertragsorientiert anlegen

Deka-Stiftungen Balance. *Von Weert Diekmann*

Neben der absoluten Wertentwicklung hat der „Deka-Stiftungen Balance“ drei zentrale Investmentkriterien im Blick, welche die besonderen Anforderungen von Stiftungen an ihre Vermögensanlage erfüllen:

- Mittelfristigen Kapitalerhalt, um Abschreibungsbedarf zu vermeiden,
- hohe regelmäßige Ertragsausschüttungen zur Finanzierung des Stiftungszwecks und
- das Einhalten von Nachhaltigkeitskriterien.

Der „Deka-Stiftungen Balance“ schüttet vier Mal im Jahr aus. Die Höhe orientiert sich stark an seiner Wertentwicklung. Die ersten drei Ausschüttungen erfolgen in einer konstanten, verhältnismäßig geringen Höhe, während die Vierte variabel ist und so gewählt wird, dass sich potentieller Abschreibungsbedarf bei Stiftungsanlegern und Ertragshöhe die Waage halten.

Die Umsetzung des „Deka-Stiftungen Balance“ folgt einem stringenten, quantitativen Total Return-Konzept, welches auf eine stabile, risikokontrollierte Wertentwicklung bei hohem absoluten Ertrag zielt. Dabei beschränkt sich das Anlageuniversum auf liquide, nachhaltige, internationale Aktien- und Renteninvestments einschließlich Unternehmensanleihen.

Bei Aktien nutzt der Fonds den benchmarkfreien Low Risk-Ansatz, welcher die Reduktion absoluter Aktienmarktrisiken sowie das Abmildern extremer Kurseinbrüche verfolgt. Dabei strebt er eine optimale Kombination verschiedener Aktienmarktfaktoren wie Size, Value, Quality und Momentum – mit besonderem Fokus auf Risikovermeidung – an, um so an den damit verbundenen Prämien teilzuhaben. Die maximale Aktienquote beträgt 30%.

Auf der Rentenseite erfolgt eine aktive Positionierung auf der Zinsstrukturkurve, ebenfalls anhand eines fundamental-quantitativen Prognosemodells. Bei der aktiven Auswahl von Unternehmensanleihen kommen ähnliche Faktoren zum Einsatz, wie bei der Aktienselektion, wobei auch hier der Low-Risk Faktor eine wesentliche Rolle spielt.

Der Deka-Stiftungen Balance selektiert das Anlageuniversum strikt anhand von Nachhaltigkeitskriterien. Im ersten Schritt werden Titel aus sehr problematischen Branchen oder Tätigkeitsfeldern ausgeschlossen. Im zweiten Schritt werden die Titel aktiv bevorzugt und ausgewählt, die einen positiven Nachhaltigkeits-Gesamtscore aufweisen (Best-in-Class-Ansatz) und Mindeststandards in den Bereichen Umweltmanagement, soziale Verantwortung und Unternehmensführung erreichen.

Disclaimer:
Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Deka Investmentfonds sind die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder Landesbank oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt oder unter www.deka.de erhalten.

Weert Diekmann
Kompetenzteam Gemeinnützige Institutionen/Öffentlicher Sektor

Kontakt
Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
D-60325 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-7147-5076
E-Mail: weert.diekmann@deka.de
Internet: www.deka.de

Deka-Stiftungen Balance
ISIN: DE0005896864

Anlagen für kommunale Bedürfnisse

Deka-Kommunal Euroland Balance. *Von Isabelle Heinrich*

Für die Kapitalanlage von Kommunen gibt es drei spezifische Rahmenbedingungen:

- ausreichende Sicherheit,
- angemessene Rentabilität und
- rechtzeitige Verfügbarkeit,

zu denen jedes Bundesland individuelle gesetzliche Vorgaben erlassen hat, die von den Kommunen einzuhalten sind. Diese werden über Runderlasse weiter konkretisiert und aktualisiert.

Der „Deka-Kommunal Euroland Balance" richtet sich entsprechend an den Anforderungen und dem Risikoprofil von Kommunen aus. Der Fonds orientiert sich dazu an den gesetzlichen Vorgaben für langfristige kommunale Geldanlagen in Baden Württemberg, präzisiert in der entsprechenden Gemeindehaushaltsverordnung (GemHVO Baden Württemberg), § 22, Abs. 3.

Für die Anlagepolitik des Fonds gelten damit folgende Vorgaben:

- Euroland-Anlageuniversum
- Maximal 30% Aktien
- Keine Fremdwährungen
- Mindestrating der Rententitel von AA-
- Derivate ausschließlich zu Absicherungszwecken

Die Steuerung erfolgt anhand des Total Return-Anlagekonzepts Sigma Plus. Dieses nutzt, unter anlegerspezifischen Vorgaben, monatliche Renditeprognosen und ein „intelligentes" Optimierungsverfahren, um einen positiven Ertrag bei möglichst schwankungsarmer Wertentwicklung zu erreichen. Dabei ist es bewusst benchmarkfrei.

Es ist fundamental-quantitativ ausgerichtet und nutzt Erkenntnisse der Portfolio- und Kapitalmarkttheorie – u.a. den sog. Black Litterman-Ansatz, der zu im Zeitverlauf robusteren und stabileren Portfolios führt. Der quantitative Investmentprozess basiert auf einem zweistufigen, kombinierten Top Down-/Bottom Up-Ansatz:

- Top Down: Risikokontrollierte Allokation auf Ebene der Anlageklassen und –märkte (Portfoliogewichtung)
- Bottom Up: Risikokontrollierte, aktive Auswahl der Aktien-Einzeltitel sowie Laufzeitenselektion bei festverzinslichen Wertpapieren.

Auch der Deka-Kommunal Euroland Balance nutzt den benchmarkfreien Low Risk-Ansatz, welcher die Reduktion absoluter Aktienmarktrisiken sowie das Abmildern extremer Kurseinbrüche verfolgt. Diese Strategie strebt eine optimale Kombination verschiedener Aktienmarktfaktoren wie Size, Value, Quality und Momentum, mit besonderem Fokus auf Risikovermeidung an, um an den damit verbundenen Prämien teilzuhaben.

Disclaimer:
Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Deka Investmentfonds sind die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder Landesbank oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt oder unter www.deka.de erhalten.

Isabelle Heinrich
Kompetenzteam Gemeinnützige Institutionen/Öffentlicher Sektor

Kontakt
Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
D-60325 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-7147-7449
E-Mail: isabelle.heinrich@deka.de
Internet: www.deka.de

Deka-Kommunal Euroland Balance
ISIN: DE000DK2D7Z4

FOS Rendite und Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit messbar –Positive Wirkung („Impact“) auf Umwelt und Gesellschaft. *Von Doris Märzluft*

Die Deutsche Oppenheim Family Office AG ist ein vermögensverwaltendes Multi Family Office und einer der führenden Anbieter in Europa. Das Family Office zeichnet sich durch ein ganzheitliches Leistungsspektrum für komplexe Familien- und Stiftungsvermögen aus. Die Deutsche Oppenheim bietet neben umfassenden Family Office-Dienstleistungen auch individuelle Vermögensverwaltungsmandate an. Daneben ist sie auch Initiator und Anlageberater für drei Multi Asset-Publikumsfonds (FOS-Fonds), die sich seit Jahren erfolgreich im Fondsmarkt etabliert haben.

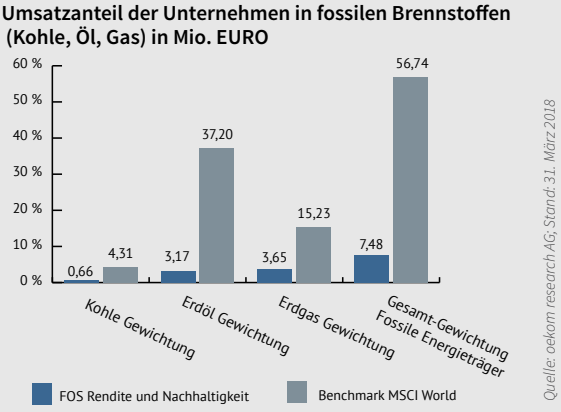
Investmentphilosophie

Der FOS Rendite und Nachhaltigkeit verbindet den Wunsch nach Vermögenssteigerung und Verantwortung gegenüber den Menschen und der Gesellschaft sowie der natürlichen Umwelt. Entsprechend eines klar definierten Nachhaltigkeitsansatzes und seiner Ausschlusskriterien umfasst der Investmentprozess beispielsweise Fokusthemen wie erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder Wasser, die regelmäßig überprüft und ggf. angepasst werden.

Wirkung der Nachhaltigkeit – volle Transparenz gegeben

Transparenz ist uns wichtig und aus diesem Grund wird das „ESG Impact Reporting“ für unseren nachhaltigen Investmentfonds „FOS Rendite und Nachhaltigkeit“ in Zusammenarbeit mit der renommierten Nachhaltigkeitsratingagentur oekom research AG auf vierteljährlicher Basis erstellt. Die ESG-Kriterien beziehen sich auf Faktoren in den Bereichen Umwelteinfluss (E), Sozialverhalten (S) und Unternehmensführung (G).

Mit dem ESG Impact Reporting lässt sich beispielsweise sehr konkret und anschaulich vergleichen, welchen Umsatzanteil (gemessen in Euro) unsere Portfoliounternehmen z.B. bei fossilen Energieträgern (siehe Grafik) haben und wie sich das im MSCI World verhält. Mit Blick auf den Klimaschutz steht insbesondere die CO_2-Bilanz im Fokus. Durch unsere strengen Ausschlusskriterien weist der FOS Rendite und Nachhaltigkeit nur ein sehr geringes Exposure aus und überzeugt mit einer überdurchschnittlichen CO_2-Bilanz und damit mit einem positiven Beitrag zum Klimaschutz.



Disclaimer:
Bei dieser Information handelt es sich um Werbung
Weitere Informationen bzw. wesentliche Anlegerinformationen, den Jahres- / Halbjahresbericht zum Fonds finden Sie unter www.deutsche-oppenheim.de

Doris Märzluft
Direktorin Portfoliomanagement

Kontakt
Deutsche Oppenheim Family Office AG
Keferloh 1A
D-85630 Grasbrunn
Tel.: +49 (0) 89-4569160
E-Mail: info@deutsche-oppenheim.de
Internet: www.deutsche-oppenheim.de

FOS Rendite und Nachhaltigkeit
ISIN: DE000DWS0XF8

In eine nachhaltige Zukunft investieren

Die Berücksichtigung von ESG-Faktoren gehört zu unserem Selbstverständnis

Als einer der größten Vermögensverwalter für institutionelle Anleger in Deutschland fühlen wir uns voll und ganz dem Gedanken der Nachhaltigkeit verpflichtet. Für unsere Kunden, insbesondere für Kunden aus dem Bereich der Kirchen, Stiftungen und dem öffentlichen Sektor, gewinnt das Thema zunehmend an Bedeutung. Für sie bieten wir eine breite Palette an aktiven, passiven und alternativen Investments – speziell auf ihre individuellen Anforderungen, auf ihre Risikobereitschaft, Ertragserwartung und Liquiditätserfordernisse zugeschnitten. Insbesondere entwickeln wir über alle Investment-Stile hinweg innovative Lösungen, die es unseren Kunden erlauben, verantwortungsbewusst zu investieren und somit zu einer nachhaltigen Zukunft beizutragen.

Je nach Assetklasse und Kundenpräferenz verfolgen wir unterschiedliche Ansätze für die ESG-Integration, wie zum Beispiel die Auswahl von Unternehmen und Branchen beziehungsweise ihr Ausschluss anhand festgelegter Kriterien. Oder wir selektieren die jeweils besten Firmen definierter ESG-konformer Branchen (Best-in-Class-Ansatz). Den Kern des Investmentprozesses bildet unsere ESG-Engine, eine Art hauseigenes Fintech-Produkt, das jedes beliebige Portfolio in Bezug auf Nachhaltigkeit bewerten kann. Die Software verarbeitet die Daten der sieben führenden ESG-Datenanbieter und ist ein am Markt einzigartiger Ansatz, der aktuell mehr als 10.000 Emittenten analysieren kann. Dadurch wird eine 360-Grad-Perspektive auf den Kapitalmarkt ermöglicht und die Grundlage für maßgeschneiderte Lösungen geschaffen. Im Vorfeld vereinbaren wir mit unseren Kunden genau, welche Branchen oder Unternehmen ein- oder ausgeschlossen werden sollen. Für Kunden ist die ESG-Engine eine innovative und transparente Möglichkeit, ihre Portfoliostrategie auf nachhaltige Investments auszurichten.

Für die Entwicklung innovativer Investmentlösungen und um das Bewusstsein für ESG-Themen zu erhöhen, fördern wir die akademische Forschung und arbeiten seit langem mit führenden Wissenschaftlern und Universitäten zusammen. Unsere Meta-Studie von Dezember 2015 in Zusammenarbeit mit der Universität Hamburg wertet 2.200 seit dem Jahr 1970 veröffentlichte Untersuchungen aus. Das Ergebnis: Etwa 90 Prozent der Studien wiesen keinen negativen Effekt von Nachhaltigkeit auf den finanziellen Erfolg aus. Mehr als die Hälfte der Studien zeigt sogar einen positiven Zusammenhang zwischen ESG-Faktoren und Performance. Das könnte nur einer der Gründe sein, warum immer mehr Investoren ESG für sich entdecken.

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden. Erstellt von der DWS Group GmbH & Co KGaA. Die enthaltenen Angaben stellen kein Angebot im Hinblick auf den Erwerb von Produkten und/oder Dienstleistungen der DWS Group GmbH & Co. KGaA oder mit dieser verbundener Unternehmen dar. DWS, vormals Deutsche Asset Management (Deutsche AM), ist der Markenname der DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihrer Tochtergesellschaften. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der DWS Group GmbH & Co. KGaA und/oder mit dieser verbundener Unternehmen wieder, die sich zukünftig ändern kann. Die enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Halla Gudmundsdottir
Director, Leiterin Kundenbetreuung
Non-Profit Organisationen,
Öffentlicher Sektor, Banken

Kontakt
DWS
Deutsche Asset Management International GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 910 – 41638
E-Mail: halla.gudmundsdottir@dws.com

Deutsche Invest I ESG Global Corporate Bonds
ISIN: LU0982744483

Deutschlands größte Kirchenbank

Nachhaltiges Asset Management für anspruchsvolle Investoren

Als Spezialdienstleister für Institutionen der Kirche und Diakonie sowie Einrichtungen der Gesundheit und der Sozialwirtschaft bietet die Evangelische Bank ihren Kunden ausgereiftes Know-how und umfassende Finanzlösungen insbesondere auf dem Gebiet des nachhaltigen Asset Managements. Deutschlands größte Kirchenbank und einer der größten Asset Manager im Bereich nachhaltiger Geldanlagen betreut zahlreiche institutionelle Investoren, für die eine laufende Weiterentwicklung und Optimierung des integrierten, werteorientierten Nachhaltigkeitsansatzes einen erheblichen Mehrwert bedeutet. Das Asset Management bildet seit über 30 Jahren eines der Kerngeschäftsfelder der Evangelischen Bank. Der Investmentprozess ist klar strukturiert und gliedert sich in fünf Phasen (Bestimmung eines nachhaltigen Anlageuniversums, Analyse und Bewertung der Wertpapiere, Portfoliokonstruktion unter Einbeziehung von Nachhaltigkeitszielen, sowie Risikomanagement und Reporting).

Die anhaltend dynamische Entwicklung im Bereich Asset Management beobachtet die Evangelische Bank aufmerksam, um vor dem Hintergrund ihres spezifischen Nachhaltigkeits-Know-hows aktiv neue Trends aufzugreifen. So wird, über den Nachhaltigkeitsfilter der EKD hinaus, die Steigerung der Nachhaltigkeitswirksamkeit aktiv verfolgt und in die Bewertung von Anlagechancen integriert. In Kooperation mit dem Arbeitskreis Kirchlicher Investoren (AKI) werden Dialoge mit Unternehmen gestartet um sie zu nachhaltigerem Verhalten zu ermutigen.

Die Evangelische Bank versteht sich als ein aktiver Asset Manager, der durch seinen fundamentalen, quantitativ gestützten Investmentansatz eine attraktive risikoadjustierte Wertentwicklung anstrebt und ein nachhaltigkeitsorientiertes Zielbild widerspiegelt. Denn die Nachhaltigkeitskriterien bilden einen wesentlichen Bestandteil des Investmentprozesses der Bank. Die Vorteile für die Kunden liegen auf der Hand: Zum einen verbessert Nachhaltigkeit das Risikoverhalten von Portfolios und deren Ertragserwartungen, zum anderen unterstützt nachhaltiges Investieren die nicht monetären Ziele von wertorientierten Anlegern.

Speziallösungen für institutionelle Kunden

Die Evangelische Bank bietet darüber hinaus umfassende und innovative Finanzlösungen im Rahmen des Zahlungsverkehrs und der Spendenverwaltung bis hin zu komplexen Finanzierungen. Ein professionelles Stiftungsmanagement, individualisierte Angebote wie die Betreuung komplexer Vermögenswerte unter Berücksichtigung der spezifischen Anlagerichtlinien, eine Nachhaltigkeitsanalyse mittels des modifizierten Nachhaltigkeitsfilters sowie eine strategische Management-Beratung runden das vielfältiges Leistungsspektrum der größten Kirchenbank ab.

Helmut Kotschwar, CFA
Leiter Portfoliomanagement

Kontakt
Evangelische Bank eG
Seidlerstraße 6
D-34117 Kassel
Tel.: +49 (0) 561-7887-3520
E-Mail: helmut.kotschwar@eb.de
Internet: www.eb.de

EB - Sustainable Multi Asset Invest UI
ISIN: DE000A1JUU95

DIE GLS BANK AUF EINEN BLICK

Die GLS Bank arbeitet seit 1974 unter dem Leitsatz: Geld ist für die Menschen da.

Als erste sozial-ökologische Bank ist sie die Referenz des nachhaltigen Bankgeschäfts. Gewinn ist hier eine Folge — aber nie der Zweck — des ökonomischen Handelns. Transparenz wird groß geschrieben: Kredite an juristische Personen werden im hauseigenen Mitgliedermagazin „Bankspiegel“ veröffentlicht und sämtliche GLS Investmentfonds verfügen über einen detaillierten Investitionsbericht. So erwirtschaftet die genossenschaftlich organisierte GLS Bank gemeinsam mit Kunden*innen und Mitgliedern einen dreifachen, klar erkennbaren Gewinn: für die Gesellschaft, die Umwelt und für die Anleger. Das macht Sinn!

DIE GLS ALS ASSET-MANAGER

420 Milliarden Euro wurden im Jahr 2017 in der DACH-Region in sozial-ökologische Geldanlagen investiert. Doch die Kriterien sind nicht überall gleich:

Während viele Anbieter im Bereich nachhaltiger Geldanlagen mit Best-in-Class-Konzepten und unscharfen Negativkriterien arbeiten, geht die GLS Bank weiter: Alle Aktien und Anleihen, auf die sie setzt, werden intensiv auf ihre soziale und ökologische Verträglichkeit geprüft, bevor die GLS Fonds investieren dürfen. Es gilt ein umfangreicher und transparenter Kriterienkatalog! Er umfasst einerseits strenge Ausschluss- und andererseits Positivkriterien. So durchläuft jeder Titel einen mindestens fünfstufigen Selektionsprozess, an dessen Ende er vom unabhängigen Anlageausschuss abschließend bewertet wird.

In die Bewertung fließt etwa ein, in welchem Geschäftsfeld ein Unternehmen tätig ist oder wie die Geschäftsführung mit sozialen und ökologischen Werten — zum Beispiel dem Arbeitsrecht oder der eigenen Produktverantwortung — umgeht. Für die Themen Klima und Mikrofinanz gelten ergänzende Kriterien.

Lukas Adams
Abteilungsleiter Vermögensbetreuung

Kontakt
GLS Bank
Christstraße 9
D-44789 Bochum
Tel.: +49 234 5797 5510
E-Mail: lukas.adams@gls.de
Internet: www.gls.de

Hanseatisches Handeln mit Weitblick

Das Portfoliomanagement der Hamburger Sparkasse – Haspa Private Banking

Die Hamburger Sparkasse, kurz Haspa, wurde 1827 gegründet und ist Deutschlands größte Sparkasse. Im Gleichklang mit der großen Stiftungstradition in Hamburg hat die Haspa eine hohe Expertise rund um das Thema „Stiften“ aufgebaut. Hierzu gehören sowohl umfassende Hilfestellung bei der Gründung von Stiftungen als auch Unterstützung bei strategischen Fragestellungen zu ihrer Ausrichtung. Zurzeit betreuen wir über 600 Stiftungen mit unterschiedlichen Vermögensgrößen. Zentrale Elemente unserer Arbeit sind der Austausch mit den Stiftern und die Ausrichtung der Stiftungsvermögen an ihren individuellen Bedürfnissen sowie den jeweiligen Stiftungszwecken.

Neben der individuellen Vermögensverwaltung, mit der spezielle Vorgaben für die Anlagepolitik umgesetzt werden, bieten wir den Hamburger Stiftungsfonds an. Diesen Mischfonds steuern wir auf der Basis des Verständnisses, das wir durch den engen Kontakt ins Stiftungswesen und die Kenntnis seiner speziellen Fragestellungen, Restriktionen und Bedürfnisse gewonnen haben. Oberstes Anlageziel ist eine verlässliche Ausschüttung. Die Vergangenheit garantiert zwar nicht die Zukunft; seit der Fondsauflage Ende 2009 konnten wir gleichwohl die Ausschüttung Jahr für Jahr steigern oder zumindest konstant halten.

Nachhaltigkeit gehört zu den zentralen Entscheidungsgrößen in der Anlagepolitik des Haspa Portfoliomanagements. Dazu arbeiten wir mit führenden Nachhaltigkeitsratingagenturen zusammen. Die Nachhaltigkeitsanforderungen für den Hamburger Stiftungsfonds setzen sich aus einer Kombination des Best-in-Class-Ansatzes mit Ausschlusskriterien zusammen. Nicht investiert wird in Anbieter von fossilen Brennstoffen, Kernkraft sowie Rüstungsgütern. Auch das Vorliegen von schwerwiegenden Verstößen gegen Menschen- und Arbeitsrechte führt zum Ausschluss.

Einen noch strikteren Nachhaltigkeitsansatz bieten wir mit dem Hamburger Nachhaltigkeitsfonds an. Hier gelten die gleichen Ausschlusskriterien. Ergänzt werden sie hier aber durch die Auswahl von Unternehmen mittels des Best-in-Progress-Ansatzes. Dabei wird ermittelt, wie stark sich das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens in den letzten Jahren verbessert hat. Nur wer hier klare Fortschritte in der Ausrichtung auf nachhaltiges Wirtschaften vorweisen kann, kommt für diesen Fonds in Frage. Investiert wird ausschließlich in Aktien.

Beide Fonds sind zusammen mit der Deka aufgelegt und verfügen über eine D-Tranche, in der die im Januar 2018 eingeführte Besteuerung deutscher Dividendenerträge bei Vorlage der entsprechenden Nichtveranlagungsbescheinigung nicht anfällt.

Weitere Informationen finden Sie unter
www.hamburger-stiftungsfonds.de sowie
www.hamburger-nachhaltigkeitsfonds.de

Achim Lange
Leiter Portfoliomanagement
Hamburger Sparkasse

Kontakt
Hamburger Sparkasse AG
Adolphsplatz 3
D-20457 Hamburg
Tel.: +49 (0) 40 3579 9276
E-Mail: Achim.Lange@Haspa.de
Internet: www.hamburger-stiftungsfonds.de

Hamburger Stiftungsfonds
ISIN: DE000A0YCK34

Stiftungsgelder erfolgreich und nachhaltig anlegen

PRIME VALUES Anlageprozess – ein Erfolgsmodell mit Historie

Die Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG, ein Tochterunternehmen der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers, ist im deutschsprachigen Raum der Experte, wenn es um das Thema der ethisch-nachhaltigen Geldanlage geht. Lange bevor die Investmentindustrie den Begriff Nachhaltigkeit in der Breite für sich entdeckt hat, haben wir bereits im Jahre 1995 mit dem PRIME VALUES Income Fonds den ersten Ethikfonds in Kontinentaleuropa lanciert. Neben klassischen Fonds bieten wir unseren Kunden individuelle Anlagekonzepte an, die sich exakt an deren Bedürfnissen ausrichten.

Investment- und Ethikphilosophie

Wir verfolgen bei unserem Anlageprozess eine Strategie, die es uns ermöglicht, langfristig Ergebnisse zu erzielen, die den Erwartungen unserer Kunden gerecht werden und gleichzeitig mit höchstmöglicher Transparenz und Objektivität unserem strikten PRIME VALUES Ethikprozess folgt.

Bei der Auswahl von geeigneten Unternehmen und Emittenten aus finanzanalytischer Sicht kommt der Berücksichtigung von nachhaltigen Zukunftstrends eine Schlüsselrolle zu. So stehen bei uns Unternehmen im Vordergrund die an Themen und Lösungen arbeiten, die die Wirtschaft innovativ und tiefgreifend verändern. Diese finden sich nach unserer Einschätzung insbesondere bei Themen wie Industrie 4.0 und Web 2.0, sowie in den Bereichen Demographie, neue Materialien sowie bei der Trendthematik Energieersparnisse. Dabei werden sowohl quantitative als auch qualitative Bewertungsmethoden als Grundlage für die Titelselektion herangezogen. Jeder Emittent, der aus finanzanalytischer Sicht eine Investmentopportunität darstellt, muss zudem erfolgreich unseren mehrstufigen Ethikprozess durchlaufen bei dem sowohl Ausschluss- als auch Positivkriterien geprüft werden. Ein Gremium aus Wissenschaftlern, welches jeden Titel in monatlichen Konferenzen aus ethischer Sicht beurteilt, trifft letztendlich die Entscheidung ob ein Titel investierbar ist und wacht so, stellvertretend für unsere Kunden und Investoren, über die Einhaltung der strikten und erfolgreichen Ethikphilosophie. Außerdem wurde der umfassende PRIME VALUES Ethikprozess vor zwei Jahren durch die Integration eines Engagement Ansatzes vervollständigt.

Anlagekonzept PRIME VALUES Investment-Ethik

Aufgrund des langjährig erfolgreichen vermögensverwaltenden Ansatzes sowie der konsequenten Berücksichtigung von Zukunftstrends und des strikten Ethikprozesses konnten wir so stabile Erträge bei vergleichsweise geringen Schwankungen erzielen. Damit bieten wir insbesondere für Stiftungen die Lösungen an, die ein anspruchsvolles Kapitalmarktumfeld erfordert.

Oliver Fischer
Präsident des Verwaltungsrates der
Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG

Kontakt
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Seidlstr. 21
D-80333 München
Tel. Deutschland: +49 89 2393-2518
Tel. Schweiz: +41 44 220 11 22
E-Mail: oliver.fischer@hauck-aufhaeuser.com
Internet: www.hauck-aufhaeuser.ch

Nachhaltige Investmentlösungen von Invesco

Fonds für Stiftungen Invesco. *Von Christina Volkmann*

Invesco ist mit einem weltweit verwalteten Vermögen von 937,6 Milliarden US-Dollar per 31. Dezember 2017, nahezu 7.000 Mitarbeitern und einem mehr als 120 Länder umfassenden Kundennetzwerk eine der größten unabhängigen Investmentgesellschaften der Welt. Wir bündeln unsere Ressourcen, unsere globale Stärke und unsere operative Stabilität, um Investoren dabei zu unterstützen, ihre langfristigen finanziellen Ziele zu erreichen. In Deutschland ist Invesco seit vielen Jahren präsent und fest verwurzelt.

Unser breit gefächertes Produktangebot deckt alle wichtigen Aktien- und Anleihemärkte sowie alternative Anlageklassen auf regionaler und globaler Ebene ab. Dazu gehören beispielsweise alternative Ansätze wie moderne Multi Asset und Fixed Income Strategien, Real Estate Strategien aber auch Nachhaltigkeits-/ESG-Strategien.

Investmentphilosophie

Anlageerfolg gründet auf unabhängigem Denken: Getreu dieser Oberzeugung gibt es bei Invesco keine weltweit gültige „Hausmeinung". Jedes der 13 Investmentteams hat die Freiheit, seinen eigenen Anlagestil zu verfolgen. Die Grundlage für diese klar definierten Investmentphilosophien sind disziplinierte Anlageprozesse und eine konsequente Risiko- und Qualitätssteuerung.

Nachhaltigkeit bei Invesco

Als Unterzeichner der Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investment, UNPRI) sind wir davon überzeugt, dass die Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Aspekten, sowie Themen im Bereich einer guten Unternehmensführung (ESG) den langfristigen Wertbeitrag für unsere Kunden positiv beeinflussen kann. Die Reputation eines Unternehmens sollte nicht nur nach außen sichtbar sein, sondern auch gleichermaßen innen gelebt werden. Aus diesem Grund verpflichten wir uns, gemäß unserer treuhänderischen Verantwortung unseren Kunden gegenüber, verantwortungsvolle Anlagepraktiken anzuwenden und umzusetzen.

- Wir überprüfen Investments hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeit
- Wir sind aktive Aktionäre
- Wir haben einen langfristigen Anlagehorizont

Rund um das Thema Nachhaltigkeit haben sich in den letzten Jahren verschiedene ESG-Strategien am Finanzmarkt etabliert. Das weltweite Anlagevolumen in diesen Strategien konzentriert sich im Wesentlichen auf fünf Ansätze, die wir in der Vermögensanlage für unsere Kunden umsetzen können:

- Ausschluss/Negativscreening
- Systematische ESG-Integration
- Engagement/aktives Aktionärstum
- Normenbasiertes Screening
- Positivscreening/Best-in-Class

Christina Volkmann
Director Institutional
Business Germany

Kontakt
Invesco Asset Management Deutschland GmbH
An der Welle 5
D-60322 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 29 807 184
E-Mail: Christina_Volkmann@fra.invesco.com
Internet: www.de.invesco.com

Fonds für Stiftungen Invesco
ISIN: DE0008023565

MIRABAUD IM ÜBERLICK

Zweihundert Jahre Erfahrung im Vermögensverwaltungs- und Anlagegeschäft

MIRABAUD GRUPPE

Mirabaud ist eine Banken- und Finanzgruppe mit internationaler Reichweite, die sich speziell an Kunden wendet, die persönliche Beziehungen, hochwertigen Service und eine optimierte Performance wünschen. Die Gruppe führt die Tradition von Mirabaud & Cie SA fort, einer der ältesten Bankgesellschaften in der Schweiz, die 1819 in Genf gegründet wurde. Dort hat die Gruppe noch heute ihren Hauptsitz. Mirabaud war ursprünglich als Bank ausschliesslich in der Schweiz tätig, hat die Geschäftstätigkeit im Laufe der Jahrzehnte aber auf drei Kontinente ausgedehnt. 1857 wirkte Mirabaud an der Gründung der ersten Wertschriftenbörse der Schweiz mit und war 1931 eines von vier Gründungsmitgliedern der Vereinigung Genfer Privatbankiers. Das Genfer Bankhaus ist seit 1969 ein Vorreiter im Bereich der Multi-Manager-Dachfonds, insbesondere mit Bezug auf alternative Anlagen. Seit 1985 hat das Bankhaus die internationale Präsenz laufend ausgebaut und beschäftigt heute 700 Mitarbeitende in 13 Niederlassungen weltweit.

MIRABAUD ASSET MANAGEMENT

Mirabaud Asset Management zählt zur Familie der modernen Boutique-Anlageverwalter, die sich ihrer Zeit anpassen, indem sie die immer höheren Ansprüche und umfassenderen Bedürfnisse ihrer institutionellen Kunden und des aufsichtsrechtlichen Umfelds berücksichtigen. Mit einem aktiven, auf Überzeugungen beruhenden Verwaltungsstil und einem Angebot an zielgerichteten Anlagelösungen positioniert sich Mirabaud in der Schweiz und weltweit als Referenz in der Branche.

Unabhängigkeit, Abstimmung der Interessen, Zugänglichkeit, Transparenz und Unternehmergeist zählen zu den wichtigsten Werten von Mirabaud, durch die das Unternehmen seine Leidenschaft für Anlagen vermittelt.

Die Spezialisten in Genf, Zürich, London, Paris, Madrid, Barcelona und Luxemburg verfügen über hervorragende Kompetenzen und leistungsstarke Produkte auf dem Gebiet der traditionellen Verwaltung von Aktien, Anleihen, ausgewogener und alternativer Anlagen.

Als Gründungsmitglied der Vereinigung Swiss Sustainable Finance setzt sich Mirabaud dafür ein, dass die Schweiz als wichtige Plattform für ein nachhaltiges Finanzwesen und als einschlägige Innovationsquelle anerkannt wird. Mirabaud ist davon überzeugt, dass sich soziale und ökologische Faktoren sowie die Form der Unternehmensführung nachhaltig auf die Finanzperformance auswirken. Entsprechend berücksichtigen die Investment Teams die sogenannten ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei ihrer Finanzanalyse und Anlagestrategie.

Simon Frey
Senior Institutional Sales

Kontakt
Mirabaud Asset Management (Suisse) SA
Claridenstrasse 26
CH-8002 Zürich
Tel.: +41 58 200 61 55
E-Mail: simon.frey@mirabaud-am.com
Internet: www.mirabaud .com

Mirabaud - Convertible Bonds Europe
ISIN: LU0689233525

Zukunft gestalten mit der terrAssisi Fondsfamilie

Initiative der Missionszentrale der Franziskaner zur Ethischen Geldanlage

Bei der Kapitalanlage werden wichtige Entscheidungen unter Berücksichtigung der Komponenten Sicherheit, Liquidität und Rentabilität getroffen. Immer mehr Satzungen und Anlagerichtlinien berücksichtigen aber auch die soziale, kulturelle und umweltverträgliche Verantwortung des eingesetzten Anlagekapitals und möchten diese Ethischen Werte auch im Anlageuniversum der Portfolios berücksichtigt wissen.

Nachhaltige Aspekte bei der Geldanlage tragen zu einer zukunftsfähigen Entwicklung bei. Insbesondere tun sie dies dann, wenn sie nicht bloß fortlaufend gute Erträge erwirtschaften, sondern auch in ökologischer und sozialkultureller Hinsicht zur Zukunftsfähigkeit der Menschheit beitragen. Neben der rein ökonomischen Sichtweise orientieren wir uns daher bei der terrAssisi Fondsfamilie gleichberechtigt an sozialen, kulturellen und Umweltauswirkungen.

Durch die jahrelange Begleitung und Unterstützung wissenschaftlicher Studien zum Thema der ethischen, nachhaltigen Geldanlage konnten wir einen Kriterienkatalog definieren, welcher sehr stark durch franziskanische Werte und der Spiritualität des Franziskanerordens beeinflusst ist. Die terrAssisi Fondsfamilie, bestehend aus einem Aktien-, Renten- und Mischfonds hat diese Kriterien aufgenommen und ist nun seit fast zehn Jahren als Publikumsfonds für interessierte Anleger in Deutschland und Österreich zugänglich. Der Erwerb der Fondsanteile kann über jedes Geldinstitut erfolgen

Die Auswahl potentieller Anlagetitel erfolgt konkret nach den schon erwähnten Gesichtspunkten und ist zusätzlich und gleichberechtigt mit Negativ- bzw. Ausschlusskriterien unterlegt. Hierdurch schließen wir bestimmte ethisch, kontroverse Geschäftsfelder und Emittenten von vornherein aus.

Durch die Initiierung der terrAssisi Fondsfamilie begleiten wir die Entwicklung einer nachhaltigen und zukunftsfähigen Marktwirtschaft und leisten einen Beitrag für mehr Umweltgerechtigkeit, soziale Gerechtigkeit, Generationengerechtigkeit und interkultureller Gerechtigkeit. Wir sehen die terrAssisi Investment Fonds daher als ideale Beimischung in einem nachhaltig ausgerichteten Anlagedepot.

Die Missionszentrale der Franziskaner steht gerne für weitere Auskünfte, den Gedankenaustausch und weiteren Dialog zur Verfügung. Wir würden uns daher freuen, wenn Sie uns kontaktieren und unsere umfassenden Informationsunterlagen anfordern.

Kontakt
Missionszentrale der Franziskaner GmbH
Albertus-Magnus-Straße 39
D-53177 Bonn
Tel.: +49 228 95354-0
E-Mail: info@terrAssisi.de
Internet: www.terrAssisi.de

Nachhaltige Investmentlösungen

Responsible Solutions als Core-Investmentstrategie von OFI Asset Management

ESG-Kriterien und sozial verantwortliches Investieren gewinnen in der Anlagewelt an Bedeutung. Wie unterscheidet sich OFI Asset Management (OFI AM) in diesem Zusammenhang von der Konkurrenz?

Für einige unserer Wettbewerber gibt es ESG-Kriterien, um ein Portfolio aufzubauen, das unter so genannten „Constraints" verwaltet wird. Das ist keineswegs unser Ansatz, der sich der Logik eines verantwortungsvollen Umgangs verpflichtet und über die einfache Anwendung von SRI-Kriterien hinausgeht. Die Produkte und Dienstleistungen, die wir unseren Kunden anbieten, sind Teil einer Gesamtphilosophie, die darin besteht, der Investition eine Bedeutung zu geben. Das ist kein einfacher Slogan, sondern ein konkreter Schritt zur Bewältigung echter Herausforderungen.

Die 1971 gegründete OFI AM ist eine der wichtigsten französischen Vermögensverwaltungsgesellschaften. Mit mehr als 20 Jahren Erfahrung im Bereich Nachhaltigkeit hat OFI AM hat eine Reihe von Fonds mit dem Zusatz „Responsible Solutions" entwickelt. Hintergrund der RS-Reihe ist es, ein von der Gesellschaft entwickeltes Angebot im Bereich Responsible Finance zusammenzufassen. Insgesamt werden 16 OFI AM-Fonds als „RS" bezeichnet, ohne die konventionellen Publikumsfonds hinzuzuzählen. Daneben werden auch eine Reihe von Spezialfonds für institutionelle Anleger verwaltet. Das Angebot von „Verantwortungsvollen Lösungen" geht weit über die von OFI AM angebotenen Produkte hinaus und umfasst ein Paket einer ganzen Reihe von Dienstleistungen.
OFI's verantwortungsvoller Ansatz basiert auf vier Hauptprinzipien: Engagement, Ethik, Best-in-Class-Ansatz und thematisches Investment (Klimawandel und Impact-Investment). Im Rahmen der OFI RS-Fonds, bedeutet das unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen (Environmental Social and Governance), direkt in die Definition des Anlageuniversums und der Aktienauswahl einzugreifen.

Der Publikumsfonds OFI RS Euro Equity Smart Beta ist ein aktiv verwalteter Multifaktorfonds, der drei Performancetreiber kombiniert: Gleichgewichtete Sektorallokation, taktische Allokation, integriert mit einem Nachhaltigkeitsansatz. Das Ziel des von Morningstar mit fünf Sternen prämierten Fonds ist, durch breite Faktordiversifizierung das Risiko im Portfolio zu minimieren. Dadurch gelingt es dem Fonds, seine Benchmark bei einer geringeren Volatilität zu schlagen.

Disclaimer:
Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb der Publikumsfonds von OFI Asset Management sind die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte, die Sie unter www.bkb-bank.com erhalten.

Nunzia Thiriot
Leiterin Asset Management

Kontakt
BKB Bank - strategischer Partner von
OFI Asset Management
Voltastrasse 81
D-60486 Frankfurt
Tel.: +49 (0) 69 756193 - 46
E-Mail: Nunzia.Thiriot@bkb-bank.com
Internet: www.ofi-am.fr und www.bkb-bank.com

OFI RS Euro Equity Smart Beta
ISIN: FR0012046621

Ihr unabhängiger Sparring-Partner

PPCmetrics AG unterstützt Stiftungen bei der Bewirtschaftung ihrer Vermögenswerte

PPCmetrics ist die grösste **unabhängige Investment-Consulting-Firma** der Schweiz. Unsere Unternehmung wurde 1991 gegründet und hat ihren Sitz in Zürich. Sie befindet sich im ausschliesslichen Eigentum der neun geschäftsführenden Partner.

Zu unseren Kunden zählen **Investoren aus der Schweiz und Europa** mit einem **Vermögen von gesamthaft über 300 Milliarden Euro**. Wir sind für staatliche und private Pensionskassen, gemeinnützige Stiftungen und Vereine, Versicherungsgesellschaften, andere Unternehmen sowie vermögende Privatpersonen und Family Offices tätig.

Weil wir weder Vermögensverwaltung betreiben noch Vermögensanlagen vermitteln, arbeiten wir unabhängig und objektiv im alleinigen Interesse der Kunden. Wir werden von unseren Kunden honorarbasiert nach Aufwand entschädigt und sind damit **frei von Interessenkonflikten**.

Unabhängig von der Grösse des Vermögens unterstützen wir unsere Kunden in unterschiedlichen Fragen im Zusammenhang mit der Bewirtschaftung ihrer Vermögenswerte mittels **massgeschneiderter** und **effizienter Lösungen**. Dazu gehören insbesondere die folgenden Dienstleistungen:

- Ermittlung einer risikogerechten **Anlagestrategie**, welche auch in Krisenzeiten durchgehalten werden kann.
- Festlegung einer systematischen **Ausschüttungspolitik** (eigenes Modell für Stiftungen zur Definition einer nachhaltigen Ausschüttungspolitik)
- Ausarbeitung eines **Anlagereglements**, in welchem alle zentralen Aspekte der Bewirtschaftung des Vermögens und einer Anlageorganisation nach Best Governance festgehalten werden (z.B. Zuständigkeiten, Anlagestrategie, zulässige Anlagen, Umgang mit Interessenkonflikten, Berichterstattung etc.).
- Begleitende Konzepte zur Umsetzung der Anlagestrategie (z.B. **Nachhaltigkeit, Impact Investing, Stimmrechtsausübung**)
- Durchführung von neutralen **Ausschreibungen** für spezifische Anlagekategorien (Mandate, Produkte) im Namen der Kunden
- Laufende Überwachung der Vermögensanlagen (Investment Controlling). Dazu gehört die **unabhängige Beurteilung von Performance und Risiko** und das Aufzeigen von geeigneten Massnahmen.

Disclaimer:
Diese Angaben dienen lediglich der Information und sollen nicht als rechtliche, steuerliche, finanzielle oder sonstige Empfehlung oder Beratung ausgelegt werden. Sie stellen weder eine Werbung dar, noch sind sie eine Empfehlung, ein Angebot oder eine Einladung zur Unterbreitung eines Angebots, rechtliche oder andere Geschäfte abzuschliessen.

Dr. Luzius Neubert
Senior Investment Consultant
Verantwortlicher gemeinnützige Stiftungen

Kontakt
PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6, Postfach
CH-8021 Zürich
Tel.: +41 (0)44 204 31 11
E-Mail: luzius.neubert@ppcmetrics.ch
Internet: www.ppcmetrics.ch

Trend zu mehr Nachhaltigkeit setzt sich fort

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum. *Von Oliver Müller*

Der Trend zu nachhaltigem Wirtschaften und der verstärkten Berücksichtigung nachhaltiger Investmentkriterien ist ungebrochen. Die Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) beziffert das Volumen nachhaltig verwalteter Assets im Jahr 2016 bereits auf ca. 23 Billionen US-Dollar, rund 25 % mehr als noch 2014. Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum ist in mehrfacher Hinsicht Teil dieses starken Trends. Zum einen als nachhaltig investierender Fonds einer Fondsgesellschaft, die solche Investments zu einer Kernkompetenz ausgebaut hat. Zum anderen dadurch, dass sich sein Investmentansatz auf Unternehmen mit besonders kräftigen Fortschritten beim nachhaltigen Wirtschaften konzentriert. All das macht ihn auch für Stiftungen zu einem interessanten Investment.

Einzigartiges Momentum-Nachhaltigkeitskonzept

Der Grundgedanke hinter dem Investmentkonzept des Fonds ist die Annahme, dass die Verbesserung der Nachhaltigkeit in einem Unternehmen zu einer positiven Wertentwicklung in der Zukunft führt. Der Fokus des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum liegt daher auf Unternehmen, deren Nachhaltigkeit sich in den letzten drei Jahren deutlich verbessert hat. Das ist mit (positivem) Nachhaltigkeit-Momentum gemeint: ein verbesserter Raiffeisen-ESG-Score über einen bestimmten Zeitraum. Unter dieser Maßgabe investiert der Fonds in kleine und mittlere europäische Unternehmen (250 Mio. bis 25 Mrd. Euro Marktkapitalisierung). Jedes Unternehmen im Investmentuniversum erhält einen ESG-Score[1], eine Kennzahl, die den Grad seiner Nachhaltigkeit ausdrückt. Ein gewisser Mindestwert dient als erster Filter. Hinzu kommt ein spezieller Nachhaltigkeits-Kriterienkatalog der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., der in einer Studie vom „Center for Social and Sustainable Products“ ausgezeichnet wurde. Danach werden die fundamentale wirtschaftliche Verfassung und die Ertragskraft der Unternehmen bewertet. Die nach diesem Selektionsprozess verbliebenen Unternehmen werden in drei Gruppen unterteilt. Auf diese Weise entsteht ein konzentriertes Portfolio mit ca. 50 gleichgewichteten Einzeltiteln (Stand per Ende März 2018).

Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum verknüpft auf innovative Weise die tendenziell überdurchschnittliche, langfristige Ertragskraft von kleinen und mittleren Unternehmen mit dem Nachhaltigkeitsgedanken. Er deckt damit als eines der wenigsten Investmentprodukte dieses aussichtsreiche Marktsegment ab.

[1] ESG steht für Umwelt, Soziale Gerechtigkeit und Governance

Disclaimer:
Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.
Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH stehen unter www.rcm-international.com/de sowie bei der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Zweigstelle Deutschland, Wiesenhüttenplatz 26, 60329 Frankfurt am Main, in deutscher Sprache zur Verfügung.
Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum weist eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können.

Oliver Müller
Senior Institutional Sales Manager

Kontakt
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Niederlassung Deutschland
Wiesenhüttenplatz 26
D-60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 162 2038883
E-Mail: oliver.mueller@rcm.at
Internet: www.rcm-international.com/de

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum
ISIN: AT0000A1PKS7

Sustainability Investing im Fokus

Besser informierte Anlageentscheidungen dank ESG

RobecoSAM ist seit 1995 auf nachhaltiges Investieren («Sustainability Investing» – SI) spezialisiert und bietet institutionellen Anlegern und Finanzintermediären Zugang zu ESG-integrierenden Anlagelösungen. Neben einem langjährigen Erfolgsausweis bei globalen und europäischen Aktien sowie Themen wie Wasser, Energie & innovative Werkstoffe bietet RobecoSAM Anlagen mit sozialem Fokus im Bereich Gesundheit & Lebensmittelproduktion sowie Impact-Investing-Lösungen. Letztere zielen darauf ab, neben einer finanziellen Rendite auch messbaren Nutzen für Gesellschaft und Umwelt zu generieren – z.B. durch Investments für die Rechte und den Schutz von Kindern, die Geschlechtergleichstellung oder die Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele.

RobecoSAM ist überzeugt, die Managementqualität und das Performancepotenzial von Unternehmen durch die Integration finanziell relevanter Nachhaltigkeitskriterien in die traditionelle Finanzanalyse besser beurteilen und so potenziell attraktive Anlagechancen identifizieren zu können.

Bei nachhaltigen Themen identifiziert RobecoSAM die Bereiche, die für die Weiterentwicklung des Themas bedeutend sind und belegt sie mit führenden Unternehmen, denen die Vormachtstellung in ihrem Segment nicht so schnell zu nehmen ist.

Beim Impact Investing gehört RobecoSAM zu den Vorreitern. Aufgrund detaillierter Daten aus dem Sozialbereich von Unternehmen oder einem umfangreichen Mapping der Beiträge einzelner Unternehmen zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, kurz SDG's) ist RobecoSAM in der Lage, gezielt Produkte anzubieten, die einen messbaren Impact erzielen.

Basis für die Identifikation finanziell relevanter Nachhaltigkeitskriterien ist das Corporate Sustainability Assessment (CSA). Aus dieser jährlichen Analyse der Nachhaltigkeitsleistung von ca. 4.500 börsennotierten Unternehmen ist eine der umfassendsten Datenbanken mit Nachhaltigkeitsinformationen aus der globalen Unternehmenswelt entstanden.

Institutionellen Investoren bietet RobecoSAM auch maßgeschneiderte, auf spezielle Nachhaltigkeits- und Risiko-Ertrags-Ziele ausgerichtete SI-Lösungen an.

Disclaimer:
Die Angaben dieses Dokumentes stellen kein Angebot dar und dienen lediglich Informationszwecken. Für Richtigkeit & Genauigkeit dieser Angaben wird keine Gewähr übernommen. Es ist möglich, aber nicht zwingend, dass die genannten und beschriebenen Wertpapiere für Beratungsmandate erworben, verkauft oder empfohlen werden. Es besteht keine Gewähr dafür, dass eine Anlage in diese Wertpapiere in der Vergangenheit oder Zukunft profitabel war/ist.

Rüdiger Zeppenfeld
Geschäftsführer

Kontakt
RobecoSAM Europe GmbH
Fellnerstr. 5
D-60322 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 945 156 200
E-Mail: contact.eu@robecosam.com
Internet: www.robecosam.com

RobecoSAM Sustainable Water Fund
ISIN: LU0199356394

Nachhaltig und sozial verantwortlich anlegen

Triodos Sustainable Mixed Fund. *Von Hadewych Kuiper*

Den Kern der SRI-Philosophie von Triodos Investment Management bildet die Überzeugung, dass langfristig gesehen diejenigen Unternehmen am erfolgreichsten sein werden, die die richtige Balance zwischen ihrer sozialen, ökologischen und ökonomischen Leistung erzielen.

Unsere Socially Responsible Investment Fonds

Der **Triodos Sustainable Bond** Fund investiert als Rentenfonds vorwiegend in Euro-Anleihen von börsennotierten Unternehmen sowie in Staatsanleihen westeuropäischer Staaten.

Der **Triodos Sustainable Equity Fund** investiert weltweit in Aktien börsennotierter Unternehmen mit hohen sozialen und ökologischen Standards sowie starken Finanzerträgen.

Der **Triodos Sustainable Mixed Fund** investiert hauptsächlich in Aktien nachhaltiger Unternehmen und in Staatsanleihen, die von westeuropäischen Staaten emittiert werden.

Der **Triodos Sustainable Pioneer Fund** investiert weltweit in Aktien von innovative Small- und Mid Cap-Unternehmen, die Vorreiter für nachhaltige Lösungen sind.

Fonds im Scheinwerfer

Der Triodos Sustainable Mixed Fund soll mit einem konzentrierten Portfolio globaler Aktienpositionen und europäischer Impact-Anleihen mit Investment-Grade-Rating eine positive Wirkung und wettbewerbsfähige Renditen erzielen. Der Fonds wählt Unternehmen nach ihrem Beitrag zu dem Übergang in eine nachhaltige Gesellschaft aus. Eine integrierte Finanz- und Nachhaltigkeitsanalyse ermöglicht es uns, die langfristigen Wertschöpfungskatalysatoren eines Unternehmens und die Wirkung von ESG-Faktoren auf diese Katalysatoren zu ermitteln. Darüber hinaus müssen die Unternehmen, in die wir investieren, die strengen Triodos-Mindeststandards erfüllen. Das Anlageziel des Teilfonds ist langfristiges Kapitalwachstum. Für den Anleger besteht das Risiko, seine Anlage teilweise oder ganz zu verlieren.

Über Triodos Investment Management

Triodos Investment Management ist eine hundert-prozentige Tochtergesellschaft der Triodos Bank und fördert den positiven Wandel der Gesellschaft durch die Auflage nachhaltiger Investmentfonds. Die meisten dieser Fonds klassifizieren als „Impact Investment Funds". Ihre Mittel werden direkt in Unternehmen oder Projekte aus Bereichen wie Energie & Klima, nachhaltige Ernährung & Landwirtschaft oder Finanzen investiert. Darüber hinaus verwaltet Triodos Investment Management vier SRI Fonds. Das gesamte von Triodos Investment Management verwaltete Vermögen belief sich am 31. Dezember 2017 auf 3,5 Milliarden Euro, wovon 1,4 Milliarden Euro auf die Triodos SRI-Fonds entfielen.

Hadewych Kuiper
Commercial Director Triodos Investment Management

Kontakt
Triodos Investment Management
Arnhemse Bovenweg 140, PO Box 55
NL-3700 AB Zeist
Tel.: +31 (0)30 694 2400
E-Mail: institutionalinvestors@triodos.com
Internet: www.triodos-im.com

Triodos Sustainable Mixed Fund
ISIN: LU0504302604

Ertrag und Ethik im Einklang

Neuer Stiftungsfonds mit Nachhaltigkeitskomponente für steuerbegünstigte Anleger

Viele Stiftungen stehen wegen des Niedrigzinsumfelds unter erheblichem Ertragsdruck. Doch nicht nur das: Weil sie in der Regel auch einem gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zweck dienen, gelten für sie neben anlagespezifischen oft auch ethische Kriterien, die sie beim Erwirtschaften ausreichender Kapitalerträge zur Sicherung der Stiftungsziele beachten müssen. Mit dem UniInstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig bietet Union Investment seit Kurzem eine neue Lösung an.

„Selbst Finanzverantwortliche von Stiftungen, die nach Auswegen aus dem Niedrigzinstal suchen, sind manchmal überrascht, wie viel Flexibilität Stiftungen in Bezug auf ihre Anlagestrategie im Rahmen der aktuellen Stiftungsreform zugestanden werden soll“, berichtet Stefanie Burrer, Produktmanagerin bei Union Investment. Der neue Stiftungsfonds schöpft diese Möglichkeiten mit einer konsequenten Anlagestrategie aus. Im Ergebnis erschließt die dadurch erzielte breite Streuung über mehrere Asset-Klassen diverse Ertragsmöglichkeiten und hilft gleichzeitig Risiken zu reduzieren. Der global anlegende, aktiv gemanagte Mischfonds nutzt eine vergleichsweise hohe Aktienquote von maximal 50 Prozent. Das Gros der Anleihen im Fonds besitzt ein Investment-Grade-Rating, wobei Hochzins- und Schwellenländeranleihen beigemischt werden können.

Gutes tun und gut investieren

Da gerade Stiftungen aus ethischen Gründen aber oft nicht um jeden Preis in allem investiert sein wollen, um Erträge zu erzielen, berücksichtigt der neue Fonds außerdem Nachhaltigkeitskriterien. Beachtet werden bei jeder Investmententscheidung Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) sowie die nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDG).

Union Investment verfügt im Hinblick auf Stiftungen und Kirchenbanken über eine große Expertise. Bereits Anfang der 1990er-Jahre, lange bevor nachhaltige Kapitalanlagen allgemein nachgefragt wurden, hat der genossenschaftliche Asset Manager begonnen, für diese Zielgruppe ethische Investmentkriterien anzuwenden. „Die Erfahrung hat gezeigt, dass die Integration der ESG-Aspekte in die Investmentprozesse in so gut wie allen Asset-Klassen positive und risikominimierende Effekte für die Wertentwicklung hat“, berichtet Burrer. Daher hat Union Investment in den vergangenen Jahren systematisch die Beachtung von Nachhaltigkeitskriterien in die eigenen fundamentalen Investmentprozesse für alle wesentlichen Asset-Klassen integriert. „Das sind hervorragende Voraussetzungen für die Erfüllung des ethischen Anspruchs des UniInstitutional Stiftungsfonds“, unterstreicht Burrer.

Disclaimer
Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos über www.institutional.union-investment.de erhalten.
Stand 28.03.2018

Stefanie Burrer
Produktmanagerin (Kapitalmarktprodukte)

Kontakt
Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Mai
Tel.: +49 (0) 69 2567-7652
E-Mail: institutional@union-investment.de
Internet: www.nachhaltigekapitalanlagen.de

Wie viel Risiko darf es denn sein?

Die 1:1 Million-Formel zur aktiven Risikobegrenzung. *Von Hauke Hess*

Ein ausgewogenes Risiko-/Renditeprofil ist das A und O bei der professionellen Geldanlage. Dafür nutzen wir bei Veritas Investment nicht die üblichen Marktprognosen zu DAX, Dollar, Gold und Co., sondern immer ein klares und systematisches Vorgehen. Wir verlassen uns lieber auf millionenfache Simulationen von objektiven und historischen Echtdaten als auf die subjektive Projektion der Gegenwart auf eine ungewisse Zukunft. Wie machen wir das?

Die Wertuntergrenze schützt

Mit unserem risikosteuernden System Risk@Work können wir beispielsweise Wertuntergrenzen in einem Mischportfolio definieren. Solch eine Wertuntergrenze wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 1:1 Million nicht unterschritten. Bei unserem stiftungsgeeigneten Fonds Veri Multi Asset Allocation liegt diese Wertuntergrenze bei 10 Prozent innerhalb eines Kalenderjahres. Doch nur eine Absicherung nach unten wäre zu kurz gesprungen. Sobald ein Plus von 3 Prozent zum Jahresanfangswert erwirtschaftet wurde, wird diese Wertuntergrenze nachgezogen und so die bisher erzielten Gewinne unter den Schutzschirm von Risk@Work gestellt.

Die Mischung macht`s

In seiner Zusammensetzung verbindet der Veri Multi Asset Allocation die Renditechancen von Aktien und Anleihen. Unter normalen Voraussetzungen besteht das Portfolio aus 65 Prozent festverzinslichen Wertpapieren, wobei über die Hälfte Staatsanleihen und Pfandbriefe ausmachen.
Mehr als 35 % dürfen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und 30 % in Aktien und Aktienfonds angelegt werden. Mit Derivaten kann die Investitionsquote bei guter Fondsentwicklung auf insgesamt bis zu 130% und damit z.B. die Aktienquote auf knapp über 45% gesteigert werden. So erreichen wir die nötige Flexibilität um angemessene Renditen zu erreichen – abhängig vom Marktumfeld.

Nachhaltigkeit inklusive

Doch die richtige Allokation zwischen den unterschiedlichen Assetklassen mittels unserer risikominimierenden Risk@Work-Strategie reicht uns nicht. Die enthaltenen Aktienwerte werden ebenfalls rein systematisch bestimmt. Dabei präferieren wird Werte, die sich in stürmischen Zeiten an Märkten relativ ruhig verhalten. Quality- und Valuekriterien sind zusammen mit Nachhaltigkeitskriterien Bestandteile unseres Vorgehens, mit der wir die Zusammensetzung des Aktienportfolios quartalsweise reallokieren.

Wenn Sie mehr wissen wollen, sprechen Sie mich an, kommen auf unsere Website oder nutzen unsere Erklärvideos in unserem YouTube-Kanal „Veritas Investment“.

Ihr Hauke Hess

Diese Publikation ist eine Werbemitteilung. Den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen finden Sie in deutscher Sprache unter www.veritas-investment.de.

Hauke Hess
Geschäftsführer Veritas Investment

Kontakt
Veritas Investment
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 975743 - 10
E-Mail: info@veritas-investment.de
Internet: www.veritas-investment.de

Veri Multi Asset Allocation
ISIN: DE0009763235

Gebündelte Kompetenz für Nachhaltigkeitsstrategien

Das ESG-Kompetenzzentrum von Vontobel Asset Management. *Von Eckhard Plinke*

Nachhaltiges Investment hat heute viele Facetten, von der Anwendung einfacher Ausschlusskriterien über Stimmrechtsausübung und Engagement, bis hin zu umfassenden Best-in-Class-Ansätzen und Integrationsstrategien sowie thematischen Fonds. Vontobel Asset Management bietet schon seit vielen Jahren ein breites Spektrum dieser Anlagestrategien an und trägt damit der Tatsache Rechnung, dass es unterschiedliche Nachhaltigkeitsansätze bedarf, um verschiedene Kundenbedürfnisse optimal zu erfüllen.

Unsere nachhaltigen Anlagestrategien beruhen auf der gemeinsamen Überzeugung, dass die Berücksichtigung sogenannter ESG-Aspekte (Environment, Social, Governance) die Risiko-Rendite-Eigenschaften von Kapitalanlagen verbessert. Denn wir stehen vor ökonomischen, ökologischen und sozialen Veränderungen, die sowohl Risiken als auch Chancen für Anleger nach sich ziehen. Beispiele hierfür sind der Klimawandel, die Globalisierung und soziale Ungleichgewichte. Wir sind ausserdem davon überzeugt, dass diese Risiken und Chancen nur durch eine sorgfältige ESG-Analyse identifiziert werden können, die sich zielgerichtet auf die relevanten ESG-Faktoren konzentriert.

Zu diesem Zweck hat Vontobel Asset Management ein ESG-Kompetenzzentrum ins Leben gerufen. Es besteht aus einem Team erfahrener Analysten, von denen einige als Pioniere nachhaltiger Anlagestrategien in Kontinentaleuropa gelten. Das Team stellt ESG-Informationen und –Analysen für die verschiedenen Anlageteams innerhalb von Vontobel zur Verfügung. Hierzu werden ESG-Rohdaten und –informationen von spezialisierten Anbietern, wie aktuell Thomson Reuters, Sustainalytics, Trucost oder ISS-Ethix verwendet. Diese werden durch Primärrecherchen ergänzt (Unternehmensinformationen, Presse, Nichtregierungsorganisationen). Bei unseren ESG-Integrationsstrategien werden die aufbereiteten ESG-Daten als eine Entscheidungsgrundlage innerhalb der Finanzanalyse eingesetzt. Bei unseren „Best-in-Class"-Strategien werden sie mit einem proprietären Bewertungsmodell ausgewertet, das auf einem in vielen Jahren bewährten Ansatz beruht.

Das ESG-Kompetenzzentrum liefert auch die Standortbewertungen und Gebäudeanalysen für unsere nachhaltigen Immobilienfonds.

Unsere ESG-Strategien liefern einen nachweislichen finanziellen Mehrwert in Form von Renditesteigerung und/oder Risikoreduktion. Das breite Spektrum unserer Strategien ermöglicht es uns auch, flexibel auf unterschiedliche Kundenbedürfnisse einzugehen. Diese reichen von kundenspezifischen Ausschlusskriterien bis hin zur Verwendung ganzer eigenständiger ESG-Ansätze einzelner Kunden. Wir arbeiten auch mit externen Asset Managern zusammen, die unser ESG-Analysen in ihre eigenen Anlagestrategien integrieren.

Eckhard Plinke
Head Sustainability Research

Kontakt
Vontobel Asset Management AG
Birsstrasse 320B
CH-4052 Basel
Tel.: +41 58 283 21 64
E-Mail: eckhard.plinke@vontobel.com
Internet: www.vontobel.com/am

S
SW
W
NW
NE
E
SE

Nachhaltigkeitskompass für Stiftungen

Ausgabe 2018

your SRI
Socially Responsible Investment

info@yoursri.com
www.yoursri.com
www.cssp-ag.com

DOWNLOAD