

mehr als 1'000
Fonds
analysiert

ESG-Marktbericht

Aktienfonds – Österreich

Ausgabe 2017



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



Wissen Sie wie Ihr Geld veranlagt wird?

Imprint

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

© Copyright 2017, 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.

Einführung yourSRI.com

unabhängige & objektive Bewertung

- kostenloser Anlagefonds & Portfolio Quick-Check
- umfassender ESG- & Klimafußabdruck Ihrer Investitionen
- kompatibel mit nationalen und internationalen Normen
- maßgeschneiderte Reporting-Lösungen
- individuelle Investment-Controlling Berichte
- umfassende Portfolio-Analysen
- effiziente Benchmark- und Peergroup-Vergleiche

Das FinTech-Portal yourSRI.com ermöglicht den kostenfreien Zugriff auf «ESG Fondsratings» sowie «Carbon Footprints». yourSRI.com bewertet dabei bereits über 80% des europäischen Fondsvermögens.

Die online Plattform yourSRI.com unterstützt Asset Manager sowie Asset Owner weltweit ESG & CO₂ relevante Risiken adäquat zu messen und zu managen. yourSRI.com ist die unabhängige und umfassende „all-in-one“ Lösung, welche in Zusammenarbeit mit einem globalen Netzwerk von Service- und Datenprovidern wie MSCI ESG Research und ISS-Ethix umgesetzt wird. Die Onlineplattform ist Teil der CSSP-Group.

Weitere Informationen über yourSRI unter:
m.yourSRI.com



“You may never know what results come of your action, but if you do nothing there will be no result.”

Mahatma Gandhi



Vorwort

Transparenz per Knopfdruck – Mit Kennzahlen informierte Anlageentscheidungen treffen.

Der Digitalisierungstrend präsentiert sich in der Finanzbranche als markantester Treiber des heutigen Wandels. Die dadurch entstandene Angebotserweiterung verändert die Kundenerwartungen: In der Tendenz wird mehr Mobilität, Transparenz und die Möglichkeit zu Service-nutzung rund um die Uhr gefordert.

Gleichzeitig steigt der Druck seitens Anleger, entsprechende Nachhaltigkeitskennzahlen in den bestehenden Finanzprodukt-Berichterstattungen aufzunehmen. Kennzahlen wie ESG (Environmental, Social, Governance), Kontroversen oder Klima entwickeln sich zunehmend zu einem festen Bestandteil in der Finanzrisiko-steuerung. Treibende Kraft hinter diesen Überlegungen ist das Streben nach Risiko-Reduktion und die Vermeidung von Unternehmen mit unethischem Verhalten. Gesetzliche Publikationsvorschriften zu Nachhaltigkeitskennzahlen wie beispielsweise für institutionelle Anleger in Frankreich oder durch die EU Pensionsfondsrichtlinie beschleunigen diesen Prozess.

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 für mehr Transparenz, Vergleichbarkeit und Messbarkeit im Markt zu sorgen.

Der jährlich erscheinende ESG-Marktbericht von yourSRI.com soll in diesem Sinne dazu beitragen.

Ihr CSSP Team



Inhalt



05 Vorwort

08 ESG Investing

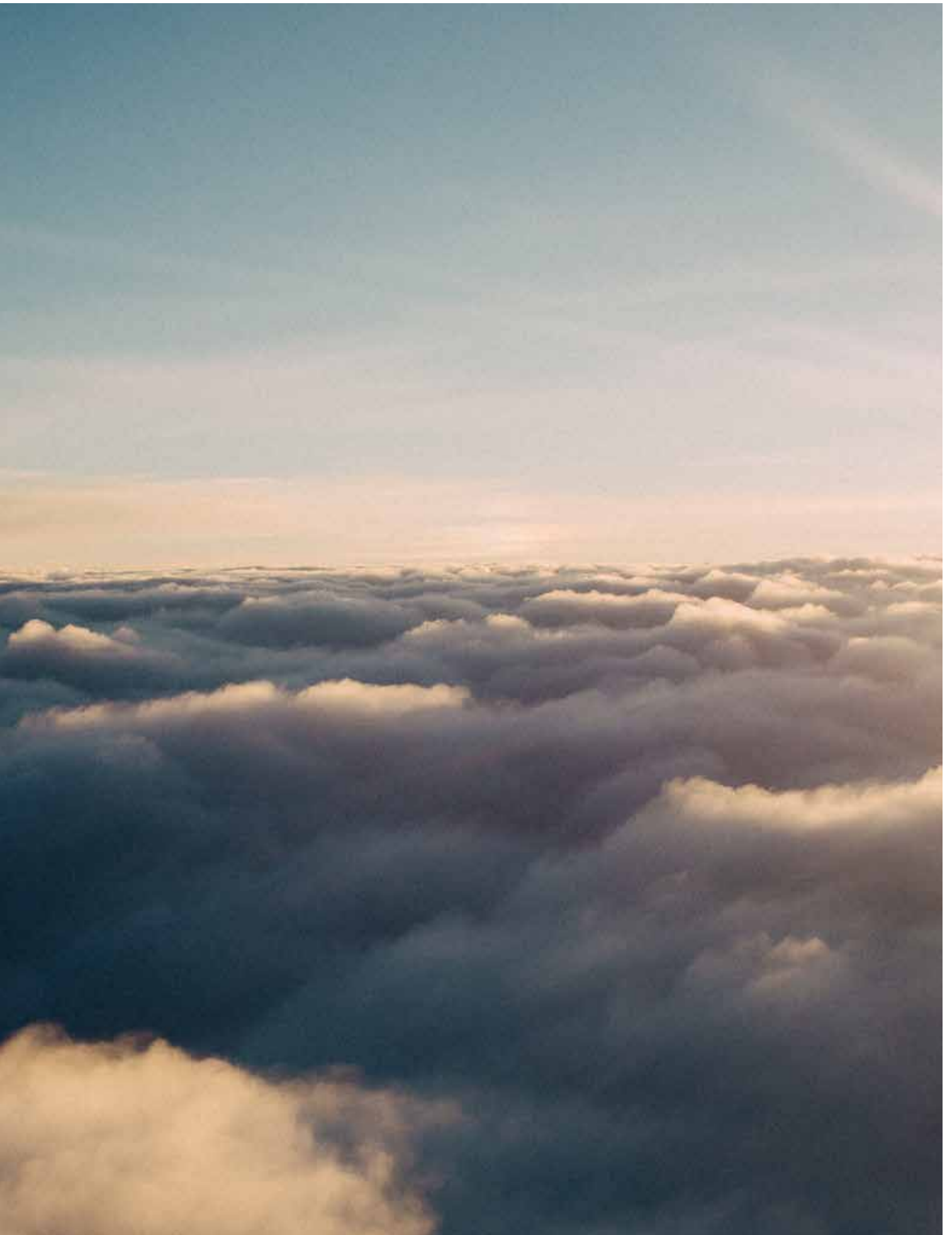
14 Methodik –
ESG-Fondsratings

20 ESG-Marktbericht
Aktienfonds

30 Transparenzsiegel –
„yourSRI Transparent“ Fonds

40 Firmenportraits

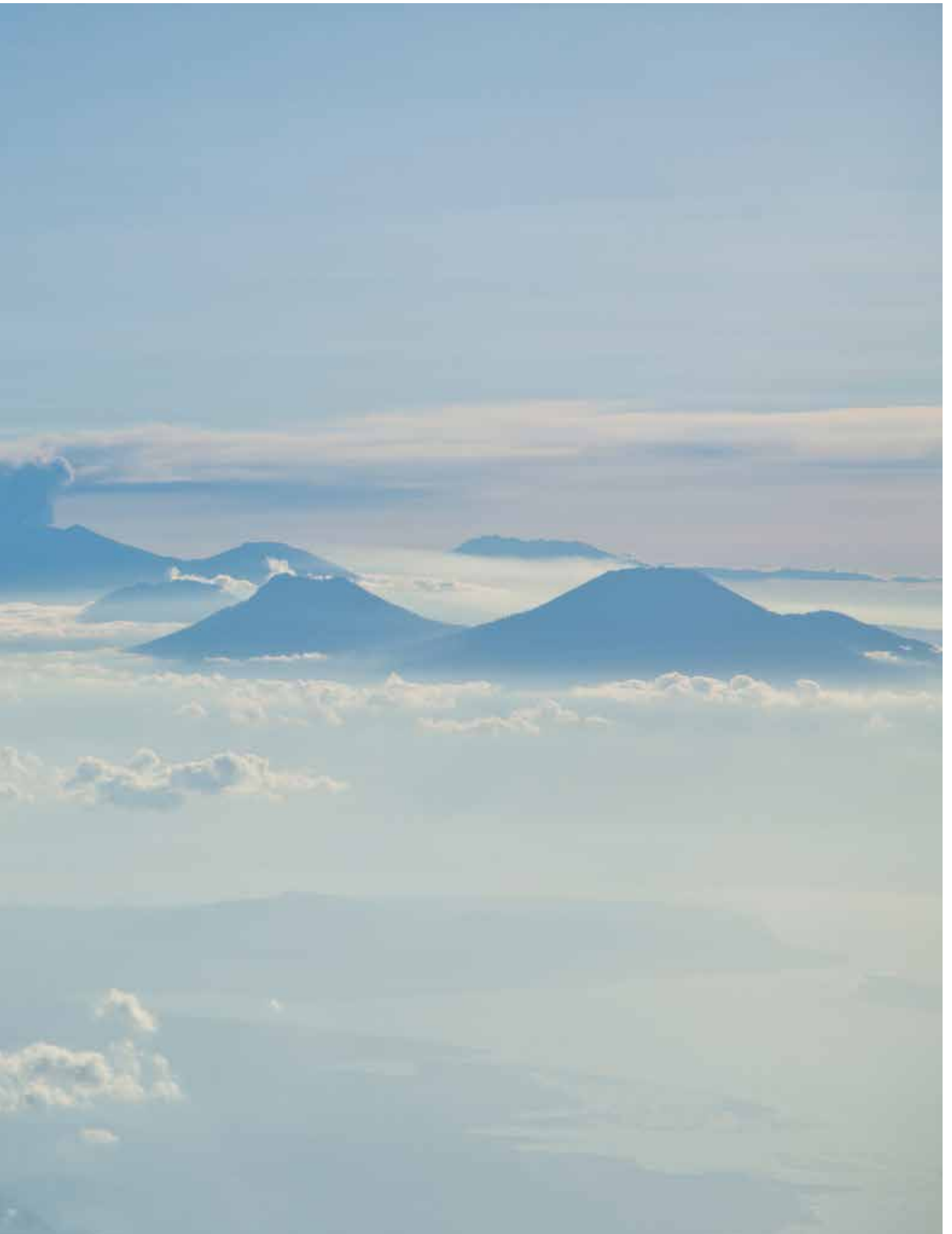






ESG Investing

08



ESG Investing ist ein Wachstumsmarkt

Für Anleger gibt es zahlreiche Gründe, weshalb sie Nachhaltigkeitsaspekte bei ihren Investitionen berücksichtigen.

ESG Investing ist mittlerweile ein globaler Wachstumsmarkt. So veröffentlichte die Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) im Jahr 2016, dass über 22 Billionen US-Dollar Vermögen unter ESG-Anlagestrategien weltweit veranlagt werden. Im Vergleich zur Erhebung im Jahr 2014 zeigt sich eine Wachstumssteigerung von rund 25%. Das ist eine von vielen Statistiken, die darlegt wie Environmental, Social and Governance (ESG) Investing in den Mainstream übergeht. Experten sind sich einig, dass zahlreiche Faktoren in den nächsten Jahren dieses Wachstum weiter begünstigen werden. Auf einige dieser Trends soll im Folgenden hingewiesen werden:

Good Governance - Good Governance wird zum systemrelevanten Faktor. Die Finanzkrise von 2008 war ein Weckruf für den öffentlichen und privaten Sektor, der zeigt, wie Themen der Unternehmenskultur und des -verhaltens systemische Bedeutung haben können. Die Verbesserung der Corporate Governance wird daher zunehmend ein wesentliches Ziel für Regulierungsbehörden.

Klimawandel - Der Klimawandel ist Realität und wird nun (fast) allgemein anerkannt. Die Verabschiedung des Klimaschutzabkommens am Pariser Klimatreffen im November 2015 (UN COP 21) stellt eine beispiellose universelle Übereinkunft zur Senkung der globalen Netto-Treibhausgasemissionen dar und zwingt die Verantwortlichen dazu, in unterschiedlichen Bereichen neue Regulierungsvorschriften einzuführen.

Wandel der Energie-Ressourcen - Begünstigt durch den Klimawandel und die fallenden Kosten für erneuerbare Energien, kommt es zu einer nachhaltigen und spürbaren Transformation auf den Energiemärkten. Das sich ändernde

Nachfrageverhalten führt zu einer nachweislichen Verschiebung des Angebots von fossilen Energieträgern hin zu erneuerbaren Energiequellen.

Finanzregulationen - In Europa entwickeln sich in Bezug auf nachhaltige Anlagen unterschiedliche regulatorische Ansätze. Die zunehmende Formalisierung führt in vielen europäischen Ländern zu neuen regulatorischen Vorschriften und/oder zu einer Vielzahl an freiwilligen Richtlinien. Sei es eine Selbstregulation wie beispielsweise in der Schweiz (u.a. SWK-ASIR, Swiss Foundation Code), bis hin zur obligatorischen Berichterstattung über das Klimarisiko für institutionelle Anleger in Frankreich oder die zukünftig erhöhte Berichtspflicht für die in der EU domizilierten betrieblichen Pensionsvorsorgeeinrichtungen (IORP II, 2019).

Risikomanagement-Verständnis - Ein neuer Blickwinkel auf das Risikomanagement etabliert sich. Möglich wurde diese Entwicklung dadurch, dass Branchenakteure einen neuen Blick auf den Einfluss von ESG-Faktoren auf die finanzielle Performance gewonnen haben. Immer mehr akademische und praktische Studien zeigen, dass ein integrativer Investitionsansatz, der ESG-Kriterien systematisch berücksichtigt, Ergebnisse liefert, die den traditionellen Anlagen in nichts nachstehen. Insgesamt gibt es zahlreiche wissenschaftliche Belege für den positiven Einfluss von ESG-Parametern auf die Renditen finanzieller Vermögenswerte respektive der Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles.

Technologischer Wandel - 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 durch Robo-Berater, führen zu einem Paradigmenwechsel in zahlreichen Wirtschaftssektoren und sind längst Realität. Unternehmen mit der Bereitschaft zur Anpassung können sich neu positionieren, während andere Unternehmen vermutlich ihre Investoren vermehrt zukünftigen Risiken aussetzen.

Höhere Lebenserwartung - Wir leben länger. Laut den vereinten Nationen sind bis zum Jahre 2050 rund 2,3 Milliarden Menschen älter als 65 Jahre. Die durchschnittlich gestiegene Lebenserwartung betrifft dabei keineswegs nur unsere Kinder, sondern auch die weniger Leistungsfähigen in unserer Gesellschaft. Klimawandel, Einkommensungleichheit, Gesundheitsversorgung und schlechte Governance führen zu einer direkten Beeinflussung der finanziellen Sicherheit der heutigen Erwerbsbevölkerung im Ruhestand.

Demographischer-Wandel - Die Demographie verändert sich. Die Millennials/die Generation Y übernehmen zunehmend die einflussreichen Positionen der Baby Boomer und führen zu einer nachhaltigen Veränderung in der Geschäfts-, Finanz- als auch in der Politiklandschaft. Diese Generation repräsentiert einen einflussreichen, schnell wachsenden Konsumentenmarkt. Als Digital Natives aufgewachsen, zeichnet sie neben ihrer Affinität für Technik vor allem ihr starkes Bewusstsein für Nachhaltigkeit aus. Dieses Streben nach nachhaltigem Verhalten bringt diese Generation dazu, neue Konsumgewohnheiten anzunehmen, wodurch wiederum neue Wachstumsmöglichkeiten eröffnet werden. «Teilen statt Konsumieren» ist beispielsweise eine der Devisen, die gerade zur Ausdehnung der

Sharing Economy führt. So treibt diese „jüngere“ Generation sowohl das schnelle Wachstum des Marktes für „Green Bonds“, als auch das Wachstum der nachhaltigen Finanzwirtschaft im Allgemeinen an.

CSSP – Ihr Partner für mehr Transparenz

Die CSSP - Center for Social and Sustainable Products ist ein internationales Beratungs- und Forschungsunternehmen für die Überprüfung und Überwachung Ihrer Veranlagung. www.cssp-ag.com



Wir bieten für jeden die passende Lösung ...



www.yourSRI.com – Wissen Sie wie Ihr Geld veranlagt wird?

yourSRI.com ermöglicht die umfassende, unabhängige & aktuelle Beurteilung Ihrer Veranlagung. Über EUR 15 Billionen betreute Kundenvermögen werden von yourSRI.com auf deren Nachhaltigkeit bereits bewertet – Einzeltitel, Fonds & Investment-Portfolios. yourSRI.com arbeitet dabei mit den führenden Anbietern wie MSCI ESG Research, CDP, ISS -Ethix oder Thomson Reuters zusammen.

- kostenloser – Portfolio Quick-Check
- ESG Portfolio Screening
- Carbon Portfolio Screening

... unabhängig, objektiv, transparent und kosteneffizient



www.myImpact-Academy.com – Online Videothek für Philanthropie und nachhaltige Veranlagung. Bequem aktuelle Konferenzen, Vorlesungen oder Interviews per Video verfolgen. Die CSSP unterstützt Stiftungen, Family Offices, Pensionskassen, Verbände aber auch Kundenberater, Vermögensverwalter sowie Universitäten in ganz Europa.

Kostenloser Zugriff auf mehr als 1'700 Nachhaltigkeits-Videos

... global, individuell und ressourcenschonend



www.impactforum.eu – Impactforum Europe, nutzen Sie den Erfahrungsaustausch in den Impact Foren von Berlin, Salzburg oder Zürich.

HSBC Global Asset Management: Ihr Partner für nachhaltigen Erfolg


Ob Aktien oder Renten, aktiv oder passiv – Nachhaltigkeitskriterien sind in all unseren Investmentprozessen fest verankert. Denn wir sind der Überzeugung, dass nachhaltig agierende Unternehmen langfristig erfolgreicher sind. Interessiert? Wir informieren Sie gerne.

HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH

E-Mail: office.wien@hsbc.at

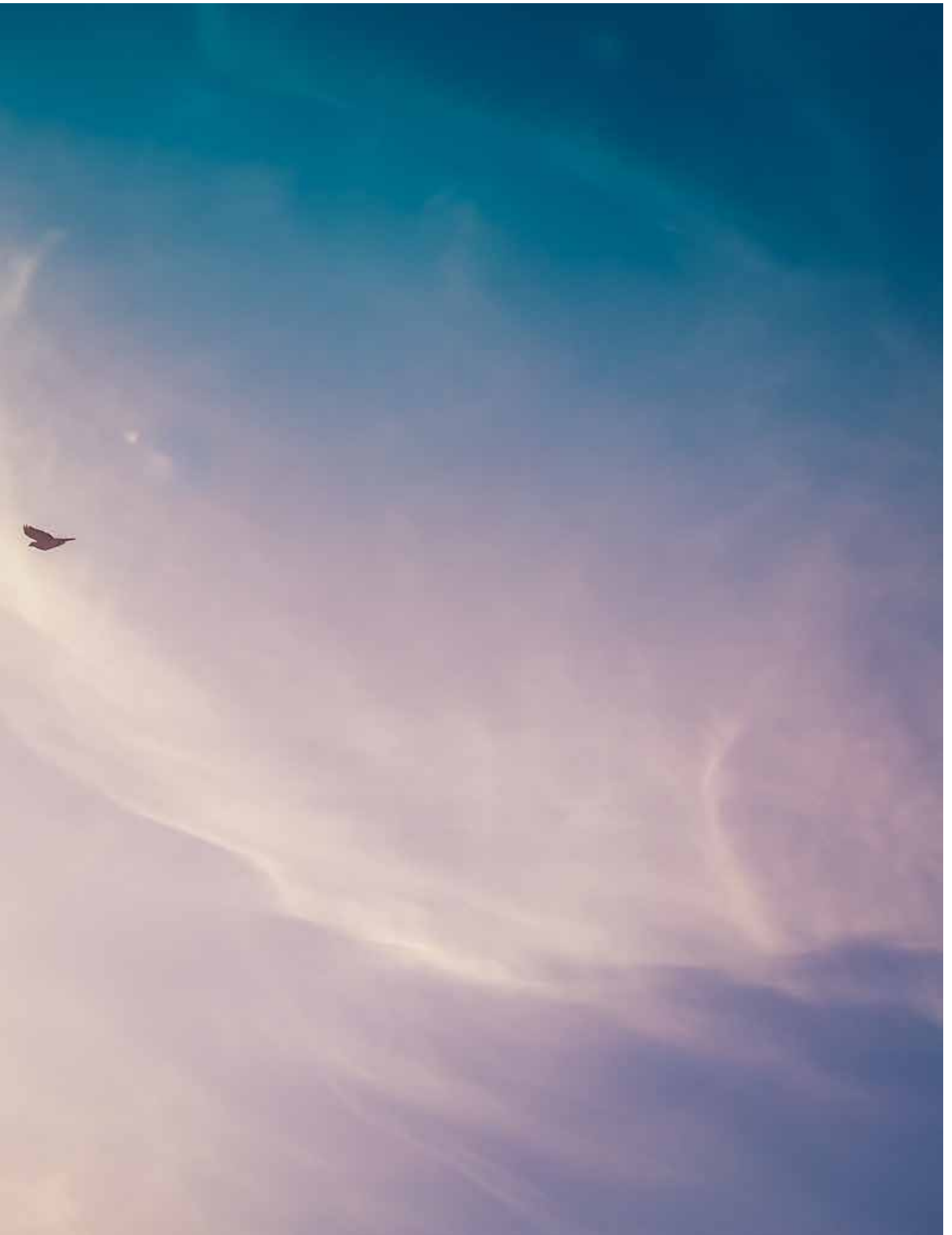
www.assetmanagement.hsbc.com/at

HSBC 
Global Asset Management



Methodik – ESG- Fondsratings

14



Prüfstand - ESG

„Know what you own and why you own it“

Peter Lynch

Methodik

Transparenz und Vergleichbarkeit

Der „*yourSRI Transparent – ESG-Marktbericht Aktienfonds*“ ist bestrebt, mehr Transparenz, Messbarkeit und Vergleichbarkeit zu schaffen, um letztendlich nachhaltigeres Investieren zu fördern.

Eine umfassende, unabhängige & aktuelle Beurteilung Ihrer ESG Risiken & Chancen können Sie per Knopfdruck auf der Online-Plattform yourSRI.com jederzeit abrufen.

ESG Fund & Portfolio Screener

Die Ausgabe 2017 des „*ESG-Marktbericht Aktienfonds*“ misst und vergleicht per 30. Juni 2017 mittels des „ESG Fund & Portfolio Screener“ von yourSRI.com die Portfolioqualität von Finanzprodukten 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 über 1'199 auf [yourSRI](http://yourSRI.com) gelisteten Investmentfonds und Exchange Traded Funds (ETFs) mit einer Lipper Klassifizierung Aktien Global, Aktien Europa oder Aktien Schwellenländer Global.

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 und Vergleichbarkeit nicht verwässert werden. 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.

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 Unternehmensführung (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 150 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 IRRIC, 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 Prozess 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 zukunftssträchtige Partnerschaft ermöglicht auch das Angebot kundenorientierter und praxisnaher Lösungen, sowie die Entwicklung neuer Dienstleistungen, welche den Anforderungen der heutigen Zeit Rechnung tragen.





The background of the cover is an aerial photograph of a city and surrounding mountains. A prominent green vertical bar runs down the center of the image. The text is overlaid on this bar in white.

ESG- Marktbericht Aktienfonds

20

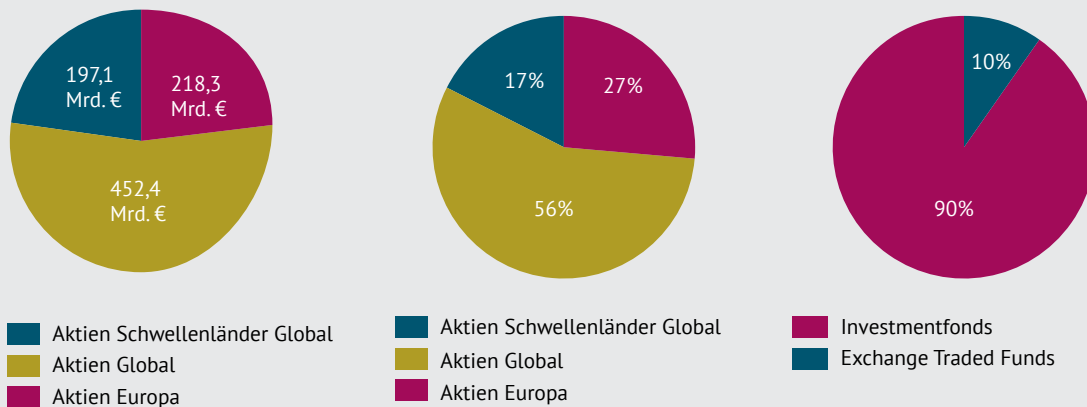


ESG-Marktbericht Aktienfonds - Keyfacts

Das untersuchte Fondsuniversum

Im Rahmen des ESG-Marktbericht Aktienfonds 2017 wurden insgesamt über 1'199 Aktienfonds mit einem verwalteten Vermögen von über 867 Milliarden Euro untersucht. Im Fokus der Untersuchung standen Investmentfonds und Exchange Traded Funds (ETFs) der Kategorien Aktien Europa, Aktien Global und Aktien Schwellenländer Global deren Holdings per 30.06.2017 nicht älter als 12 Monate sind und eine ESG-Rating Coverage von über 60% aufweisen.*

Grafik 1: Untersuchtes Fondsuniversum




$\Sigma = 867,8 \text{ Mrd. €}$

$n = 1\,199 \text{ Aktienfonds}$

Quelle: yourSRI.com und Lipper, Ergebnisse per 30.06.2017

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 Marktberichts 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



Ergebnisse im Überblick

Risiko



ESG-Qualität – Im Vergleich der drei Kategorien Aktien Europa, Aktien Global und Aktien Schwellenländer Global zeigt die Gruppe Aktien Europa sowohl für Investmentfonds als auch für ETFs mit einem Score von 6,8 beziehungsweise 7,0 auf einer Skala von 0-10 die durchschnittlich höchste ESG-Qualität. Dies wird bei einem genaueren Blick auf die Verteilung der ESG Funds Scores auch in der Breite bestätigt. Die Gruppe Aktienfonds Europa weist überwiegend hohe (Score 6-8) und vereinzelt sehr hohe Fonds Scorings (Score 8-10) auf, während die beiden anderen Gruppen in der Breite eine durchschnittliche ESG Qualität (Score 4-6) aufweisen.

E - S - G Qualität – Werden die drei Themen Umwelt, Soziales und Governance unabhängig voneinander betrachtet, so zeigt sich, dass das Thema Umwelt über alle Gruppen hinweg das durchschnittlich höchste Niveau aufweist. Das zweithöchste Niveau weist mit Ausnahme der Schwellenländer ETFs das Thema Governance auf.

Werte



Kontroversen – Die Überprüfung der Fondsportfolios auf mögliche Konflikte gegenüber nationalen und internationalen Gesetzen und Vorschriften, sowie allgemein anerkannten globalen Normen zeigt, dass im Durchschnitt über 70 Prozent des Fondsportfolios als unbedenklich anzusehen sind. Als sehr bedenklich, mit massiven Kontroversen, sind rund 1-3 Prozent des verwalteten Vermögens anzusehen.

UN Global Compact – Eine zusätzliche Überprüfung des Verstoßes gegenüber UN Global Compact Richtlinien zeigt, dass je nach Kategorie 53 bis 84 Prozent der Fonds 1 bis 3 Prozent ihres verwalteten Vermögens in Unternehmen, die gegen UN Global Compact Richtlinien verstoßen, investieren.

Moralisch umstrittene Geschäftsfelder – Mehr als 90 Prozent der Fonds investieren im Umfang von 2 bis 5 Prozent ihres verwalteten Vermögens in Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion alkoholischer Getränke erwirtschaften. Auch Unternehmen aus den Bereichen Tabak, Waffen, Atomkraft und genetisch veränderter Organismen finden sich im Großteil der Fondsportfolios wieder.

Wirkung



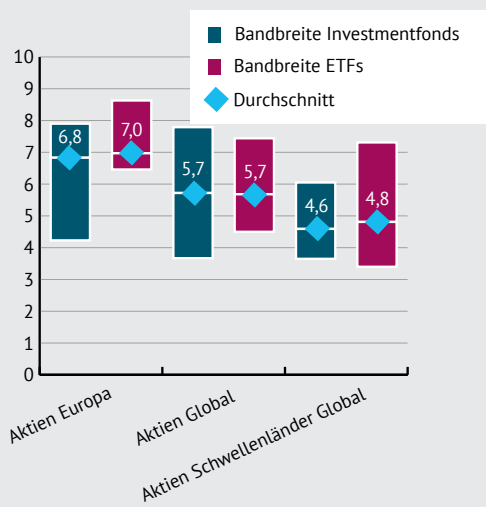
Wirkung – Der durchschnittliche Wirkungsanteil im Portfolio von 10 oder mehr Prozent wird in der Gruppe Europa von mehr als 70 Prozent der Fonds und in der Gruppe Global von über 50 Prozent erreicht. Im Vergleich hierzu liegt bei der Gruppe der Schwellenländer dieser Anteil bei Rund 5 Prozent. 70 Prozent der Fonds der Gruppe Schwellenländer verfügen über einen durchschnittlichen Wirkungsanteil von rund 5-10 Prozent.

Ökologisch und soziale Wirkung – Werden die beiden Themen der sozialen und ökologischen Wirkung getrennt voneinander betrachtet, zeigt sich, dass der durchschnittliche Portfolioanteil mit sozialer Wirkung über dem der ökologischen Wirkung liegt. Im Vergleich der ETFs mit den Investmentfonds liegt der Wirkungsanteil bei den ETFs im Schnitt höher als bei den Investmentfonds.

Durchschnittlicher (Ø) ESG Funds Score ausgewählter Peer Groups

Im Vergleich der drei Untersuchungsgruppen zeigt die Gruppe Aktien Europa bei einer möglichen Bandbreite von 0-10 die durchschnittlich höchste ESG Qualität mit 6,8 für Investmentfonds und 7,0 für ETFs. An zweiter Stelle liegt die Gruppe Aktien Global mit einem durchschnittlichen ESG Funds Score von 5,7 sowohl für Investmentfonds als auch für ETFs. Die dritte Untersuchungsgruppe Aktien Schwellenländer Global zeigt mit einem durchschnittlichen Score von 4,6 für Investmentfonds und 4,8 für ETFs die beiden niedrigsten Werte. Ein Blick auf die Bandbreite an gemessenen Scores zeigt für die Gruppen Europa und Global im Bereich Investmentfonds eine größere Bandbreite als bei den ETFs. Bei der Gruppe Schwellenländer zeigt sich hingegen das gegenteilige Bild.

Grafik 2: Durchschnittliche ESG Qualität

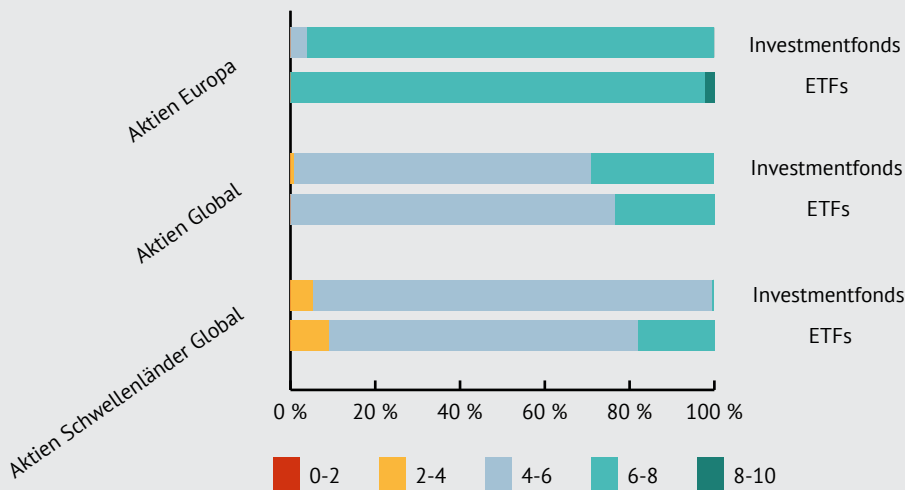


ESG Funds Score Verteilung (%)

Ein genauerer Blick auf die Verteilung der ESG Funds Scores zeigt, dass die Gruppe Aktienfonds Europa mit überwiegend hohen und vereinzelt sehr hohen Fonds Scorings ein allgemein höheres Niveau aufweist als die beiden anderen Gruppen. Auch in dieser Darstellung bestätigt sich somit der Trend aus der Grafik 2, dass die Gruppe der Schwellenländer Fonds sowohl für Investmentfonds als auch ETFs das Schlusslicht bildet.

Grafik 3: ESG Funds Score Verteilung (%)

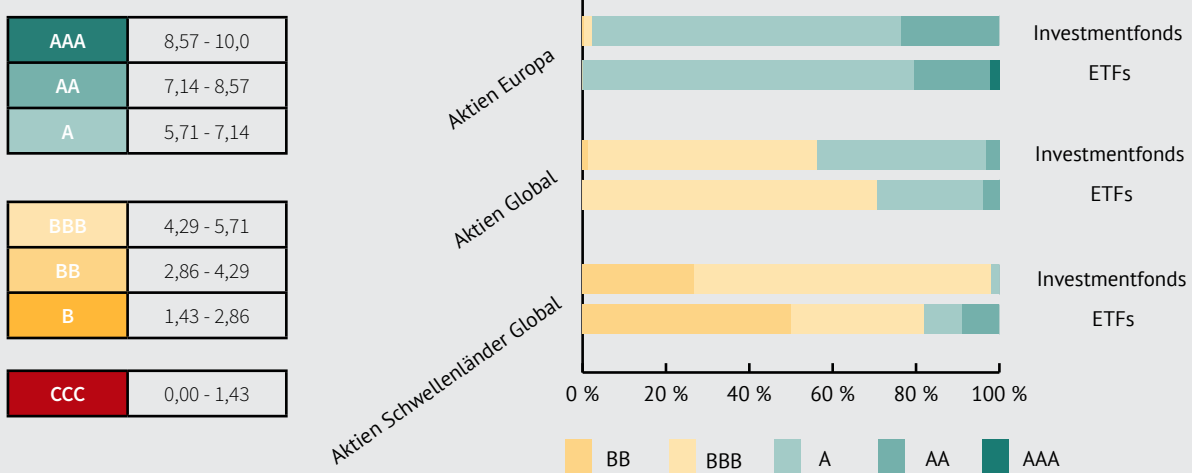
8-10	Sehr hohe ESG Qualität - die zugrundeliegenden Fondsanteile/Unternehmen gelten größtenteils als führend in Ihrer Peer group was das Exposure und das Management zentraler ESG-Risiken und -Chancen betrifft.
6-8	Hohe ESG Qualität - die zugrundeliegenden Fondsanteile/Unternehmen liegen im globalen Vergleich zu einem Großteil oberhalb des Durchschnitts was die Exposure und das Management zentraler ESG-Risiken und -Chancen betrifft.
4-6	Durchschnittliche ESG Qualität - die zugrundeliegenden Fondsanteile/Unternehmen liegen im Bereich des jeweiligen Peerdurchschnitts oder die ESG Qualität der Anteile ist sehr gemischt.
2-4	Niedrige ESG Qualität - die zugrundeliegenden Fondsanteile/Unternehmen liegen zu einem Großteil unterhalb des globalen Durchschnitts was die Exposure und das Management zentraler ESG-Risiken und -Chancen betrifft.
0-2	Sehr niedrige ESG Qualität - die zugrundeliegenden Fondsanteile/Unternehmen gelten weitgehend als die Schlechtesten ihrer Klasse im globalen Vergleich was die Exposure und das Management zentraler ESG-Risiken und -Chancen betrifft.



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 4 die prozentuale Verteilung der Letter Ratings nochmals genauer beleuchtet. Auch in dieser Darstellungsform wird deutlich, dass der Großteil der Aktienfonds Europa über eine Bewertung von A oder höher verfügt, während Fonds der anderen Klassifizierungen sich großteils auch mit einer Bewertung von BBB oder niedriger begnügen müssen.

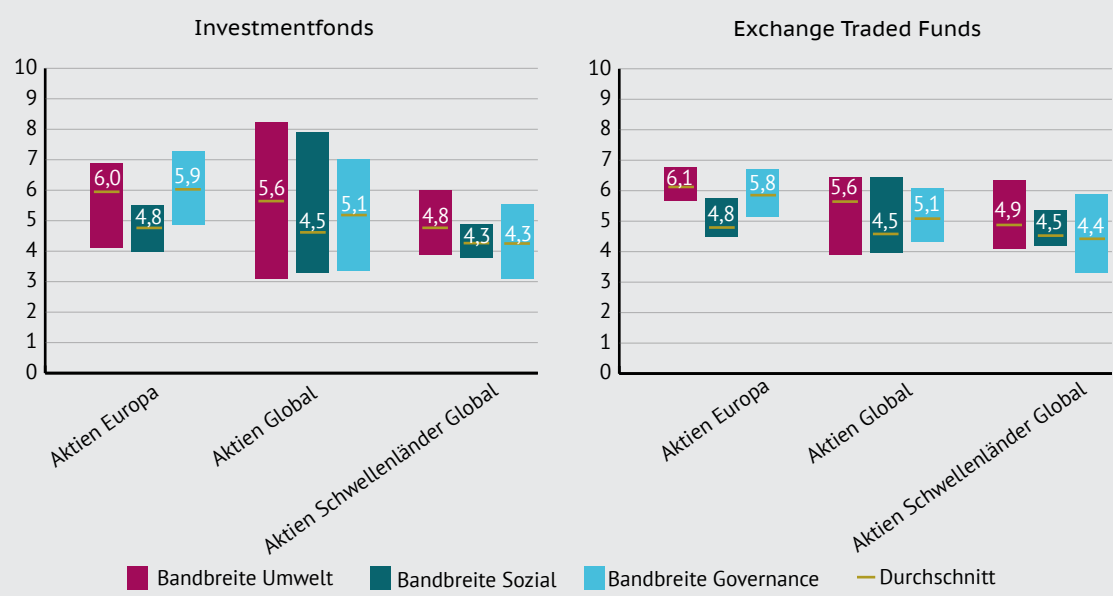
Grafik 4: ESG Funds Letter Rating Verteilung (%)



Ø E-S-G Pillar Scores

Werden die jeweiligen Pillar Scores aus dem Umwelt, Sozial und Governance Bereich unabhängig voneinander betrachtet, so zeigt sich, dass der Umwelt-Pillar über alle Gruppen hinweg das durchschnittlich höchste Niveau aufweist. An zweiter Stelle liegt mit der Ausnahme der Schwellenländer ETFs, der Governance-Pillar. Somit zeigt der Soziale-Pillar im Durchschnitt das niedrigste Niveau.

Grafik 5: Ø E-S-G Pillar Scores

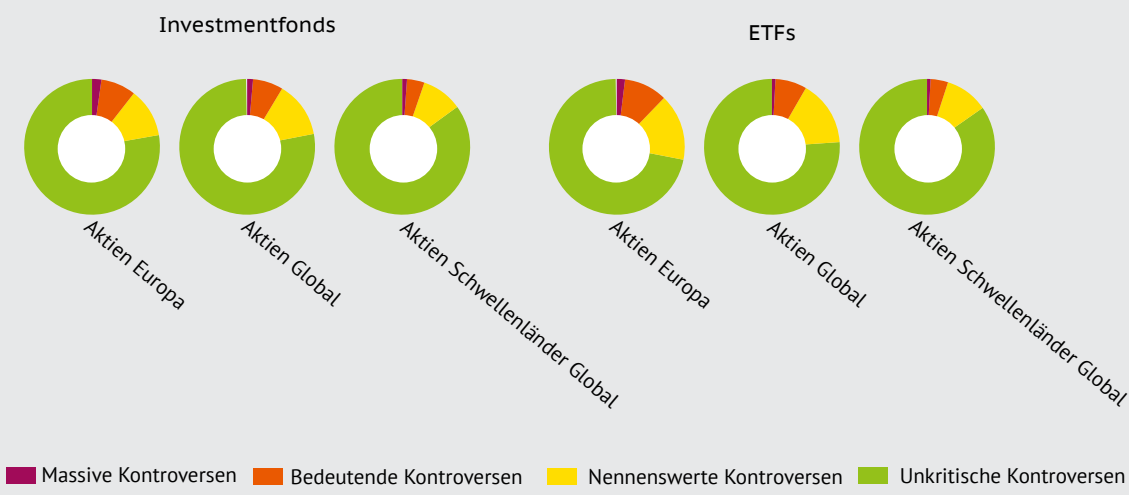




Kontroversen im Portfolio (%)

Die Überprüfung der Fondsportfolios auf mögliche Verstöße gegenüber nationalen und internationalen Gesetzen und Vorschriften sowie allgemein anerkannten globalen Normen zeigt, dass im Durchschnitt über 70 Prozent des Fondsportfolios unbedenklich sind und lediglich unkritische Kontroversen aufweisen. Der durchschnittliche Anteil an massiven Kontroversen liegt bei rund 1-3 Prozent des Portfolios.

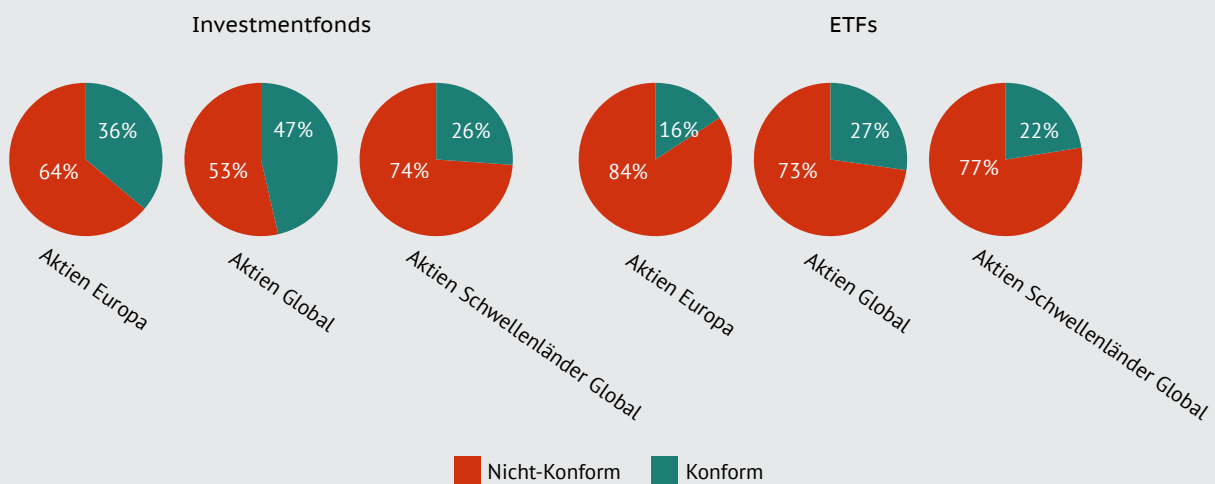
Grafik 6: Kontroversen im Portfolio (%)



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 und verpflichten Unternehmen, bestimmte soziale und ökologische Mindeststandards einzuhalten. Über alle Gruppen hinweg betrachtet investieren zwischen 53 bis 84 Prozent der Fonds zumindest einen Teil ihres verwalteten Vermögens in Unternehmen, die gegen UN Global Compact Richtlinien verstoßen.

Grafik 7: UN Global Compact konforme Fonds (%)

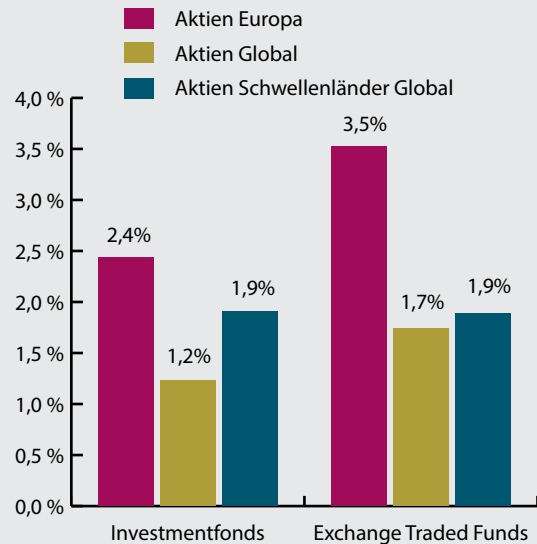




Ø Portfoliogewicht nicht UN Global Compact konformer Unternehmen (%)

Von den über 50 Prozent an Fonds, welche gegen UN Global Compact Richtlinien verstoßen, sind je nach Gruppe im Schnitt zwischen 1,2 Prozent bis 3,5 Prozent des verwalteten Vermögens in nicht UN-Global 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.

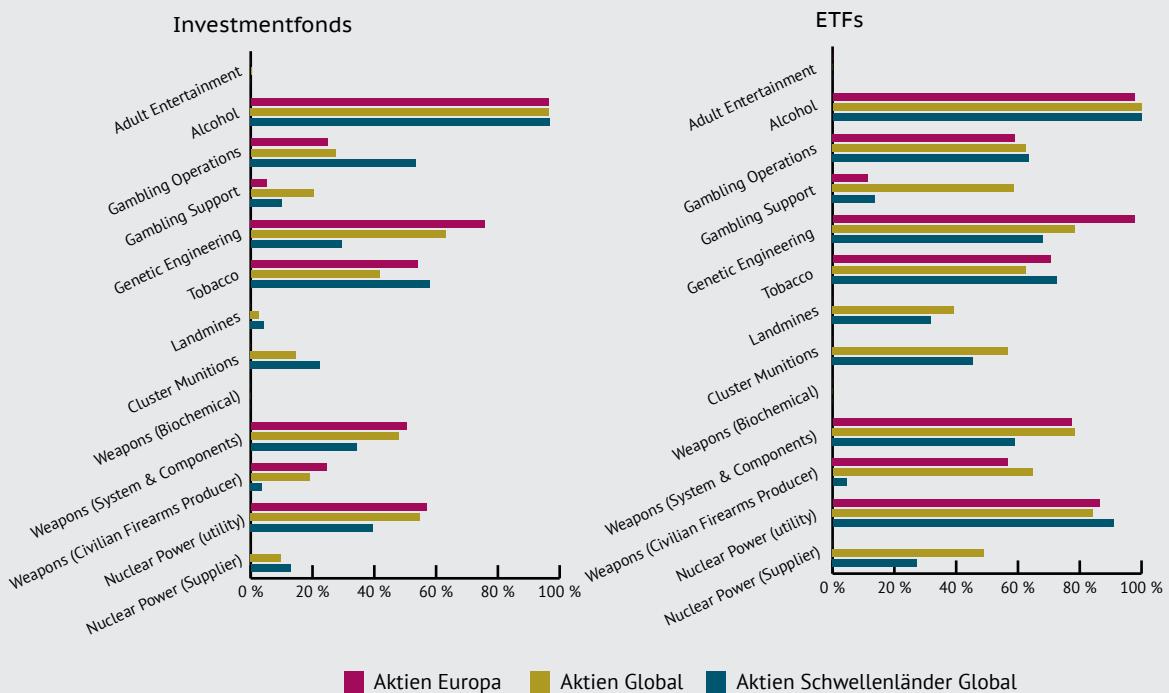
Grafik 8: Ø Portfoliogewicht nicht UN-Global Compact konformer Unternehmen (%)



Fonds mit Investitionen in moralisch umstrittene Geschäftsfelder (%)

Bei der Veranlagung ihrer Gelder vertritt nicht jeder Investor dieselben Werte und Einstellungen. Moral und Wertvorstellung unterscheiden sich von Land zu Land und von Person zu Person. Dennoch soll insbesondere durch das Thema Transparenz und eine robuste Kennzahlenbasis dem Investor geholfen werden, seine Veranlagung mit den eigenen Werten und Ansichten in Einklang zu bringen. Wie in der Grafik 9 ersichtlich, investieren mehr als 90 Prozent der Fonds einen Teil ihrer Gelder in Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion alkoholischer Getränke erwirtschaften. Auch Unternehmen aus den Bereichen Tabak, Waffen, Atomkraft und genetisch veränderter Organismen finden sich im Großteil der Fondsportfolios wieder.

Grafik 9: Fonds mit Investitionen in moralisch umstrittene Geschäftsfelder (%)

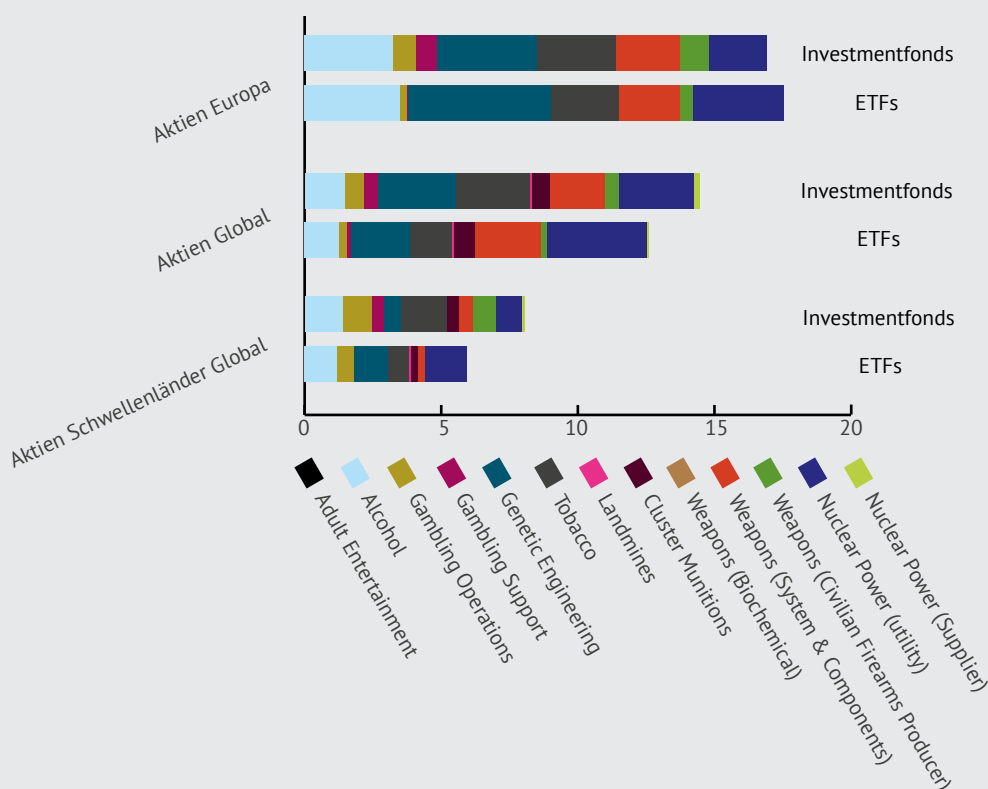




Ø Portfoliogewicht moralisch umstrittener Geschäftsfelder (%)

Bei näherer Betrachtung des durchschnittlichen Portfoliogewichtes moralisch umstrittener Geschäftsfelder zeigt sich, dass insbesondere Themen wie Alkohol, Gentechnik, Tabak, Waffen und Atomkraft mit durchschnittlich ca. 2-5 Prozent an Berücksichtigung finden. Somit könnten wertbasierte Investoren bereits durch kleinere Portfolioanpassungen ihre Veranlagung in Einklang mit ihren Wertvorstellungen bringen.

Grafik 10: Fonds mit Investitionen in moralisch umstrittene Geschäftsfelder (%)

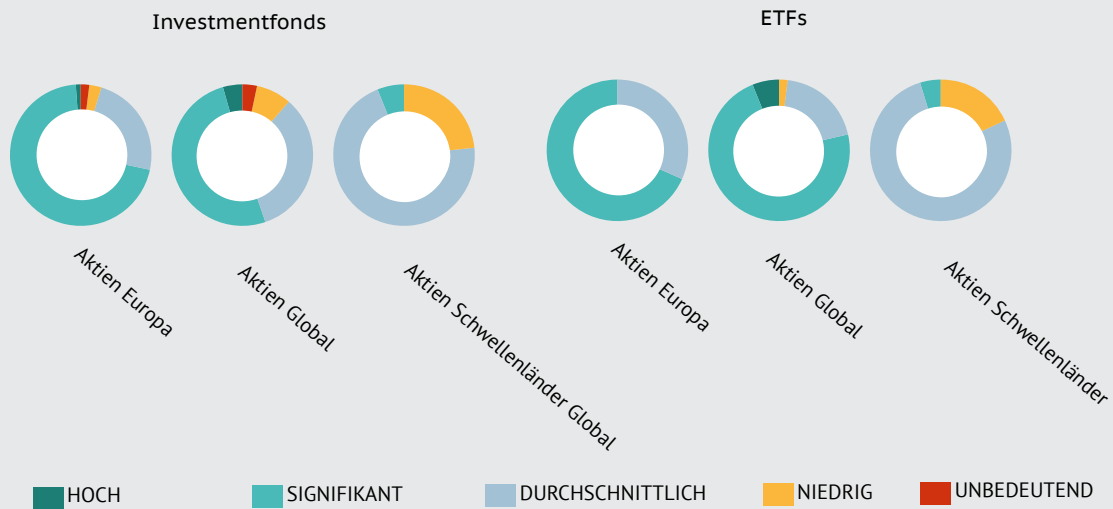


Ø Portfolioanteil mit nachhaltiger Wirkung (%)

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, die 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 in der Gruppe Europa von mehr als 70 Prozent der Fonds und in der Gruppe Global von über 50 Prozent erreicht wird. Im Vergleich hierzu liegt bei der Gruppe der Schwellenländer dieser Anteil bei Rund 5 Prozent. 70 Prozent der Fonds der Gruppe Schwellenländer verfügen über einen durchschnittlichen Wirkungsanteil von rund 5-10 Prozent .

Grafik 11: 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

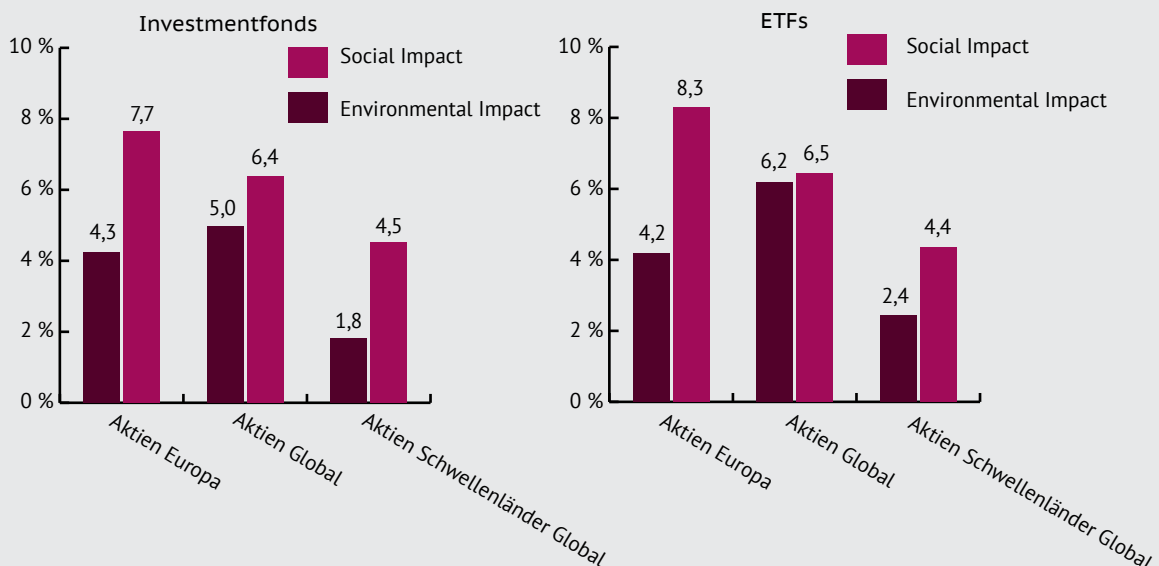


Wirkung

Ø ökologischer & sozialer Wirkungsanteil (%)

Werden die beiden Themen der sozialen und ökologischen Wirkung getrennt von einander betrachtet, zeigt sich, dass der durchschnittliche Portfolioanteil mit sozialer Wirkung über dem der ökologischen Wirkung liegt. Im Vergleich der ETFs mit den Investmentfonds liegt der Wirkungsanteil bei den ETFs im Schnitt höher als bei den Investmentfonds.

Grafik 12: Ø ökologischer oder sozialer Wirkungsanteil (%)





**„yourSRI
Transparent“
Fonds**

30



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 sich im Fondsportfolio befindenden Emittenten hat eine Rating-Veränderung erfahren. Dies ist in der Regel ein Ausnahmefall, sodass 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 sich 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





Ihr Transparenzstandard für ESG & CARBON

UN-Global Compact kompatibel?

Governance?

Klimawandel?

Impact?

Soziales?

Verschmutzung?

Fossile-Energien?

Umwelt?

„yourSRI Transparent“ Fonds - Markt Österreich

Fondsname	ISIN #	Promoter	Klassifizierung
ACATIS Fair Value Aktien Global	LI0017502381	Acatis	Aktien Global
AriDeka CF	DE0008474511	Deka	Aktien Europa
Comgest Growth Europe	IE0004766675	Comgest	Aktien Europa
Deka-ConvergenceAktien	LU0133666676	Deka	Aktien Schwellenländer Europa
DekaFonds	DE0008474503	Deka	Aktien Deutschland
DekaLux-PharmaTech	LU0348413229	Deka	Aktien Branche Gesundheit
DekaLuxTeam-EmergingMarkets	LU0350482435	Deka	Aktien Schwellenländer Global
DekaSpezial	DE0008474669	Deka	Aktien Global
Deka-Technologie	DE0005152623	Deka	Aktien Branche IT
Deka-TeleMedien TF	DE0009771923	Deka	Aktien Global
Deka-UmweltInvest	DE000DK0ECS2	Deka	Aktien Global
HSBC GIF Euroland Equity AC EUR	LU0165074666	HSBC	Aktien EuroZone
JSS Equity - Asia Pacific ex Japan	LU1346721027	Bank Sarasin	Aktien Asien Pazifik ex Japan
JSS Equity - Global Opportunities	LU1210425176	Bank Sarasin	Aktien Global
JSS Equity - US Large Cap	LU1210426810	Bank Sarasin	Aktien USA
JSS Multi Label New Energy Fund	LU0121747215	Bank Sarasin	Aktien Global
JSS New Power Fund	LU0288930869	Bank Sarasin	Aktien Global
JSS OekoSar Equity - Global	LU0229773345	Bank Sarasin	Aktien Global
JSS Real Estate Equity - Global	LU0198389784	Bank Sarasin	Aktien Branche Immobilien Global
JSS Responsible Equity - Brazil	LU0950591122	Bank Sarasin	Aktien Brasilien
JSS Sustainable Equity - Water Fund	LU0333595436	Bank Sarasin	Aktien Branche Versorger
JSS Sustainable Equity GI Emerging Markets	LU0485309743	Bank Sarasin	Aktien Schwellenländer Global
JSS Sustainable Equity Global	LU0097427784	Bank Sarasin	Aktien Global
JSS Sustainable Equity Real Estate Global	LU0288928376	Bank Sarasin	Aktien Branche Immobilien Global
JSS Sustainable Equity USA	LU0526864581	Bank Sarasin	Aktien USA
LLB Aktien Europa (EUR)	LI0013255646	Liechtensteinische Landesbank	Aktien Europa
LLB Aktien Schweiz (CHF)	LI0013255703	Liechtensteinische Landesbank	Aktien Schweiz
Mirabaud Equities Spain	LU0787970960	Mirabaud	Aktien Spanien
MIV Global Medtech Fund	LU0329630999	Vontobel	Aktien Branche Gesundheit

Quelle: yourSRI.com & Lipper

**Raiffeisen
Capital Management**



Anlagelösungen mit Perspektiven.

Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds. Mit gutem Gewissen investieren.

Nachhaltiges Investment bedeutet mehr: nämlich Verantwortung und Zukunftsfähigkeit. Der Wandel der Zeit erfordert ein Umdenken, auch bei Investitionen, genau das bieten die Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds. Mehr Informationen unter www.rcm.at/Nachhaltigkeit

Marketingmitteilung: **Veranlagungen in Fonds sind dem Risiko von Kursschwankungen bzw. Kapitalverlusten ausgesetzt.** Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher und gegebenenfalls unter www.rcm-international.com in englischer 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-EmergingMarkets-Aktien und Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum 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 Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified 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: August 2017



Fondsname	ISIN #	Promoter	Klassifizierung
NN (L) Asia Income	LU0051129079	NN Investment Partners	Aktien Asien Pazifik ex Japan
NN (L) Banking & Insurance	LU0119198637	NN Investment Partners	Aktien Branche Finanz
NN (L) Consumer Goods	LU0119215407	NN Investment Partners	Aktien Branche Luxusgüter
NN (L) Emerging Europe Equity	LU0109225770	NN Investment Partners	Aktien Schwellenländer Europa
NN (L) Energy	LU0119201019	NN Investment Partners	Aktien Branche Energie
NN (L) Euro High Dividend	LU0127786431	NN Investment Partners	Aktien Europa Dividenden
NN (L) European Equity	LU0082087510	NN Investment Partners	Aktien Europa
NN (L) European Sustainable Equity	LU0991964320	NN Investment Partners	Aktien Europa
NN (L) European Sustainable Equity	LU0991964320	NN Investment Partners	Aktien Europa
NN (L) Food & Beverages	LU0119207214	NN Investment Partners	Aktien Branche Verbrauchsgüter
NN (L) Gbl Eqty Opportunities	LU0250158358	NN Investment Partners	Aktien Global
NN (L) Global High Dividend	LU0146257711	NN Investment Partners	Aktien Global Dividenden
NN (L) Global Real Estate	LU0250172185	NN Investment Partners	Aktien Branche Immobilien Global
NN (L) Global Sustainable Equity	LU0119216553	NN Investment Partners	Aktien Global
NN (L) Greater China Eqty	LU0119216801	NN Investment Partners	Aktien Großraum China
NN (L) Industrials	LU0152717012	NN Investment Partners	Aktien Branche Industriell
NN (L) Information Tech	LU0119200128	NN Investment Partners	Aktien Branche IT
NN (L) Japan Equity	LU0082087783	NN Investment Partners	Aktien Japan
NN (L) Latin America Equity	LU0051128774	NN Investment Partners	Aktien Schwellenländer Lateinamerika
NN (L) Materials	LU0119199791	NN Investment Partners	Aktien Branche Werkstoff
NN (L) Prestige & Luxe	LU0119214772	NN Investment Partners	Aktien Branche Luxusgüter
NN (L) US High Dividend	LU0214494824	NN Investment Partners	Aktien USA Ertrag
Pictet - Global Environmental Opportunities	LU0503631714	Pictet	Aktien Global
Pictet-Clean Energy	LU0280430660	Pictet	Aktien Global
Pictet-European Sustainable Equities	LU0144509717	Pictet	Aktien Europa
Pictet-European Sustainable Equities	LU0144509717	Pictet	Aktien Europa
Pictet-Global Defensive Equities	LU0845339638	Pictet	Aktien Global
Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386859887	Pictet	Aktien Global
Pictet-Water	LU0104884860	Pictet	Aktien Global

Quelle: yourSRI.com & Lipper

KÖNNEN SIE MIT IHREN INVESTMENTS DIE WELT VERBESSERN?



Ja, mit dem richtigen Fonds: Dem Volksbank Vorarlberg Premium Selection Equity Fonds!

- ✓ Hoher ESG-Score von 6,8 (entspricht einem „A“-Rating)
- ✓ Besseres ESG-Rating als 93 % der Fonds in der entsprechenden yourSRI.com-Peergroup
- ✓ Volle Übereinstimmung mit den United Global Compact Prinzipien
- ✓ Kein Fondsexposure gegenüber klassischen Ausschlusskriterien wie Alkohol, Glücksspiel, Waffen oder Tabak
- ✓ Ein um 23 % geringerer CO₂-Fußabdruck als der Vergleichsindex MSCI World je investierter Million Euro

Erfahren Sie mehr über nachhaltige Geldanlage: www.private-banking.at



Disclaimer: Dies ist eine Marketingmitteilung im Sinne des WAG. Die hier dargestellten Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherche, ausschließlich der unverbindlichen Information. Die Inhalte stellen weder ein Angebot bzw. eine Einladung zur Stellung eines Anbots zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf, oder eine sonstige vermögensbezogene, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und dienen überdies nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung bzw. individuelle Beratung. Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Das Nettovermögen des Fonds kann aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität aufweisen. Der gültige und veröffentlichte Prospekt der Emittentin (CAIAC Fund Management AG, Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendern) samt allfälligen Änderungen oder Ergänzungen und das Kundeninformationsdokument (KID - Wesentliche Anlegerinformation) ist unter www.lafvli sowie www.private-banking.at in deutscher Sprache abrufbar und kann in der Hauptanstalt der Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27 und deren Filialen kostenlos bezogen werden. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen. Druckfehler vorbehalten.

Impressum: Medieninhaber und Hersteller: Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27, Verlags- und Herstellungsort Rankweil, Stand Daten: 30.06.17; Quelle: yourSRI.com, MSCI ESG Research

Fondsname	ISIN #	Promoter	Klassifizierung
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EM-Aktien	AT0000A1TB34	Raiffeisen Capital Management	Aktien Schwellenländer Global
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum	AT0000A1PKP3	Raiffeisen Capital Management	Aktien Europa
Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Aktien	AT0000677901	Raiffeisen Capital Management	Aktien Global
Robeco Agribusiness Equities	LU0374106754	Robeco	Aktien Global
RobecoSAM Global Child Impact Equities	LU1277649130	RobecoSAM	Aktien Global
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	LU1277652514	RobecoSAM	Aktien Global
RobecoSAM Global Small Cap Equities	LU0280770172	RobecoSAM	Aktien Global kl & mittl Unternehmen
RobecoSAM Sustainable European Equities	LU0187077218	Robeco	Aktien Europa
RobecoSAM Sustainable Global Equities	LU0188782162	RobecoSAM	Aktien Global
SAM Smart Energy Fund	LU0175571735	RobecoSAM	Aktien Global
SAM Smart Materials Fund	LU0175575991	RobecoSAM	Aktien Global
SAM Sustainable Healthy Living Fund	LU0280770768	RobecoSAM	Aktien Global
SAM Sustainable Water Fund	LU0133061175	RobecoSAM	Aktien Global
Sarasin EmergingSar - Global	LU0068337053	Bank Sarasin	Aktien Schwellenländer Global
Sarasin EquiSar - Global	LU0088812606	Bank Sarasin	Aktien Global
Sarasin EquiSar - IIID (EUR)	LU0215909168	Bank Sarasin	Aktien Global
Sarasin EquiSar International Income	LU0533812276	Bank Sarasin	Aktien Global Dividenden
Sarasin Sustainable Equity Europe	LU0058891119	Bank Sarasin	Aktien Europa
Tareno Waterfund	LU0319773478	Vontobel	Aktien Global
terrAssisi Aktien	DE0009847343	Ampega	Aktien Global
Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund	LU1176840327	Vontobel	Aktien Branche Biotechnologie
Variopartner SICAV - Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund	LU1033753986	Vontobel	Aktien Branche Gesundheit
Ve-RI Equities Europe	DE0009763201	Veritas Investment	Aktien Europa
Volksbank Strategiefonds- Volksbank Vorarlberg Premium Selection Eq	LI0312403749	Volksbank Investmentfonds	Aktien Global
Vontobel Fund - Clean Technology	LU0384405600	Vontobel	Aktien Global
Vontobel Fund - European Equity	LU0153585137	Vontobel	Aktien Europa
Vontobel Fund - mtX China Leaders	LU0278091979	Vontobel	Aktien China
Vontobel Fund MTX Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	LU0384409263	Vontobel	Aktien Asien Pazifik ex Japan
Vontobel Fund MTX Sustainable Emerging Markets Leaders	LU0571085330	Vontobel	Aktien Schwellenländer Global
Vontobel Fund - MTX Sustainable Global Leaders	LU0848325378	Vontobel	Aktien Global
Vontobel Fund Emerging Markets Eq	LU0040507039	Vontobel	Aktien Schwellenländer Global

Quelle: yourSRI.com & Lipper

Fondsname	ISIN #	Promoter	Klassifizierung
Vontobel Fund European M&S Cap Eq	LU0120694483	Vontobel	Aktien Europa kl & mittl Unternehmen
Vontobel Fund Far East Eq	LU0084408755	Vontobel	Aktien Asien Pazifik ex Japan
Vontobel Fund Future Resources	LU0384406160	Vontobel	Aktien Global
Vontobel Fund Global Equity	LU0218910536	Vontobel	Aktien Global
Vontobel Fund Global Equity Income	LU0129603360	Vontobel	Aktien Global
Vontobel Fund Japanese Eq	LU0035748655	Vontobel	Aktien Japan
Vontobel Fund New Power	LU0138259048	Vontobel	Aktien Global
Vontobel Fund Swiss M&S Cap Eq	LU0129602636	Vontobel	Aktien Schweiz kl & mittl Unternehmen
Vontobel Fund US Equity	LU0035765741	Vontobel	Aktien USA

Bei mehreren Anteilsklassen eines Fonds wird immer nur die Primär-Anteilsklasse exemplarisch mittels Identifier (ISIN) angegeben.

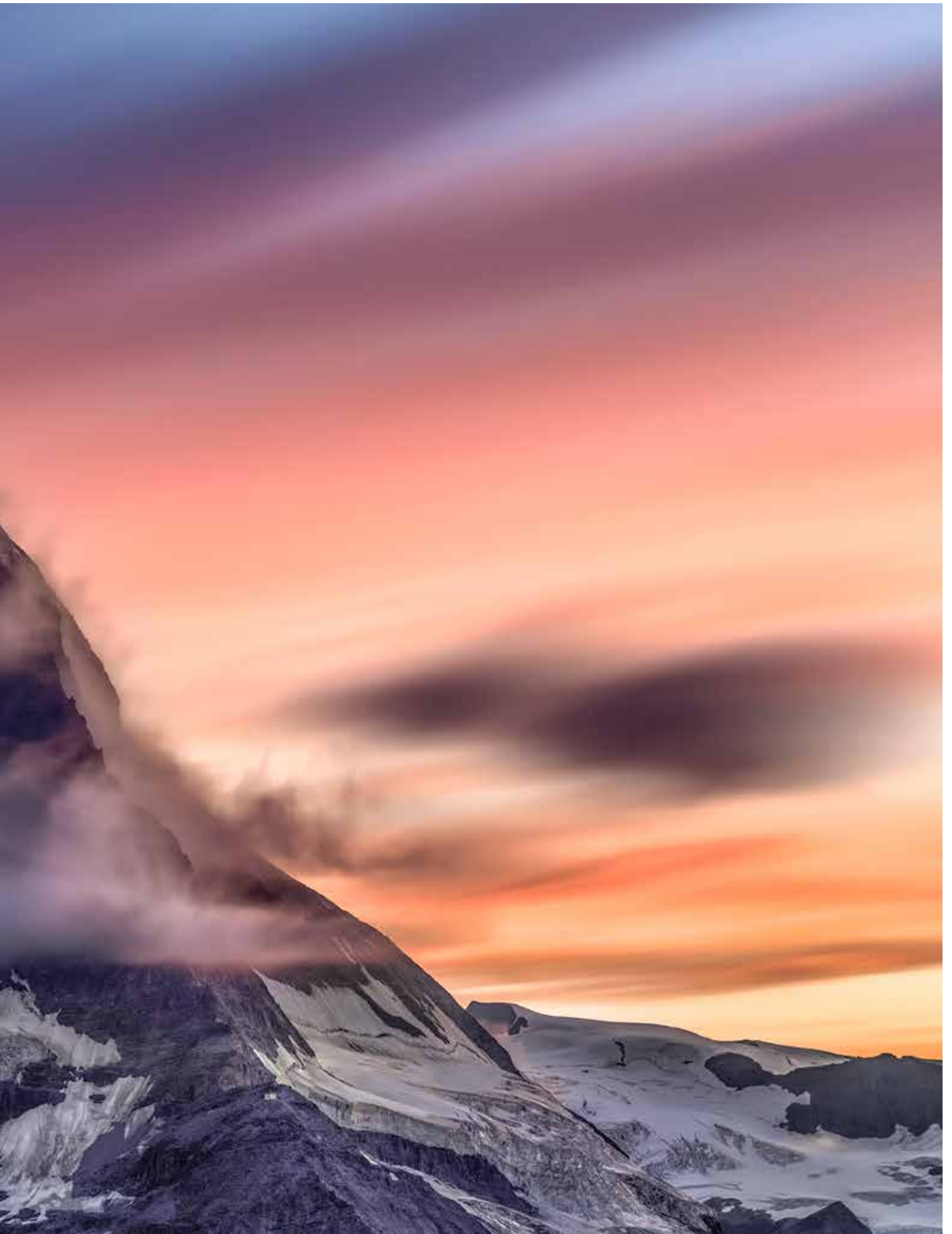
Quelle: yourSRI.com & Lipper

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.

Firmen- portraits*

** 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 Unterlage insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen.*

40



Pictet Asset Management

Spezialist für institutionelle Vermögensverwaltung

Pictet Asset Management ist ein Spezialist für institutionelle Vermögensverwaltung, der Anlagelösungen und -dienstleistungen weltweit anbietet.

Heute verwalten wir ein breites Spektrum von Aktien-, festverzinslichen und alternativen Anlagen sowie Multi-Asset-Strategien im Wert von EUR 162 Milliarden.

Unser Ziel ist es, langfristige partnerschaftliche Beziehungen mit unseren Kunden aufzubauen und ihre Erwartungen in Bezug auf Performance und Dienstleistungsqualität zu übertreffen. Zu unseren Kunden gehören einige der größten Pensionskassen, Staatsfonds und Finanzinstitute der Welt.

Wir haben weltweit 836 Mitarbeiter in 17 Zweigstellen, darunter 7 Vermögensverwaltungszentren (Genf, Zürich, London, Mailand, Singapur, Tokio und Hongkong).

Wir sind Teil der Pictet-Gruppe, die 1805 in Genf gegründet wurde und sich auch auf private Vermögensverwaltung und Asset Services spezialisiert. Die Pictet-Gruppe ist im Privatbesitz von sechs geschäftsführenden Teilhabern und hat mehr als 3900 Mitarbeiter in 26 Geschäftsstellen weltweit.

Pictet Asset Management befasst sich seit 1997 mit breit diversifizierten nachhaltigen Portfolios und hat seitdem **zwei Arten nachhaltiger Anlageansätze** entwickelt. Zum einen haben wir uns einen guten Ruf im Bereich breit diversifizierter **nachhaltiger Aktienfonds** erworben. Zum anderen verfolgen wir einen Themenansatz, der sich auf **Umwelthemen** konzentriert.

2007 verstärkten wir unser Engagement für nachhaltige Anlagen durch die Unterzeichnung der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN PRI)**, eine Initiative, die einen Rahmen für Anleger bietet, um Nachhaltigkeitsaspekte in ihre Anlageentscheidungen und Aktionärsaktivitäten zu integrieren.

Integration von ESG-Kriterien bei Pictet AM
Umwelt-, Sozial- und Governance-Überlegungen (ESG)

werden immer mehr als integraler Bestandteil von Anlageentscheidungen betrachtet. Daher legten wir 2013 ein **Programm zur Integration von ESG-Kriterien** auf, das darauf abzielt, deren Verwendung zu fördern und zu unterstützen, indem kritische Informationen mit allen unseren Anlageteams geteilt werden. Das Programm beinhaltet auch die systematische Ausübung der Stimmrechte und den Ausschluss von Unternehmen, die in die Herstellung von kontroversen Waffen involviert sind.

Pictet ist zudem im Rat der **Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)** vertreten - einem **Forum, das sich aus 100 europäischen Anlegern und Vermögensverwaltern zusammensetzt** und sich für den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft einsetzt.

Alle Daten vom 30. Juni 2017

Risikohinweis / Disclaimer

Haftungsausschluss: Dieses Dokument dient nicht Werbezwecken, sondern ausschließlich der Information. Es stellt in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Die darin enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die als zuverlässig gelten, doch gibt Pictet keine Gewähr für Vollständigkeit oder Genauigkeit und übernimmt auch keinerlei Verantwortung für Meinungen oder falsche Angaben. Die von Pictet in diesem Dokument aufgeführten Informationen und Ansichten können sich ändern und sollten bei Anlage- oder strategischen Entscheidungen nicht als zuverlässige Grundlage verwendet werden.



Bénédicte Reisser

Head of Distribution – Austria, Eastern Europe

Kontakt

Pictet Asset Management SA
Niederlassung Zürich
Freitgutstrasse 12, Postfach 2696
CH-8022 Zürich

Tel.: +41 58 323 77 55

E-Mail: breisser@pictet.com

Internet: www.am.pictet

Raiffeisen Capital Management – nachhaltige Managementqualität

Mit gutem Gewissen investieren

Raiffeisen Capital Management (Raiffeisen Kapitalanlage GmbH) ist mit einem Marktanteil von ca. 17 % (per 30.08.2017) einer der führenden österreichischen Asset Manager und verwaltet aktuell 31,7 Mrd. Euro Assets under Management.

Wir verfügen über klar definierte Kernkompetenzen, in denen sich unser hauseigenes Fondsmanagement durch besonderes Know-how auszeichnet. In diesen Bereich fallen Anleihefonds, aber auch der Bereich Multi Asset Strategien. Auf der Aktienseite sind wir für unsere Expertise in den Emerging Markets sowie für europäische Aktienmärkte anerkannt.

Seit 2013 widmen wir uns sehr intensiv der nachhaltigen Geldanlage. In der Abteilung „nachhaltige Investments“ konzentriert sich ein eigenes Managementteam rund um den Nachhaltigkeitsexperten Wolfgang Pinner ausschließlich auf die Verwaltung nachhaltiger Investmentfonds.

Wir sind Unterzeichner der UN-PRI (United Nations-supported Principles for Responsible Investment). Damit garantieren wir unseren Anlegern die Berücksichtigung der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren. Zudem haben wir uns aus dem Geschäft mit Agrarrohstoffen zurückgezogen und schließen auch „kontroverse Waffen“ aus unseren Investments aus. Seit dem Herbst 2016 haben wir uns auch aus Kohleinvestments zurückgezogen.

Durch unsere Nachhaltigkeitsanalyse werden Unternehmen ausgewählt, die besonders verantwortungsvoll agieren und deren Geschäftsmodell zukunftsfähig ausgestaltet ist. Unsere nachhaltige Produktpalette umfasst mittlerweile 7 Publikumsfonds unterschiedlicher Risikostufen, ein Großteil davon ist mit internationalen Gütesiegeln ausgezeichnet. Mehr dazu: www.rcm.at/Nachhaltigkeit

Marktbedingte oder gar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten und Anleihen können den Nettoinventarwert des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Short-Term negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken. Die Fonds

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum & Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Emerging Markets-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.

Marketingmitteilung:

Marketingmitteilung: Veranlagungen in Fonds sind dem Risiko von Kursschwankungen bzw. Kapitalverlusten ausgesetzt. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher bzw. unter www.rcm-international.com in englischer Sprache zur Verfügung. Erstellt von Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien, Stand: August 2017



Wolfgang Pinner

Leiter Sustainable & Responsible Investment

Kontakt

Raiffeisen Capital Management
Mooslackengasse 12
A-1190 Wien

Tel.: +43 1 71170-0

E-Mail: rcm-international@rcm.at

Internet: www.rcm-international.com

Achtsames Investieren in der Praxis

Nachhaltige Geldanlage mit ESG- und Klimazielen

Die Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) spielt für private und insbesondere für institutionelle Investoren zunehmend eine wichtige Rolle. Dies belegt u.a. die Tatsache, dass sämtliche Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) mit rund 70 Billionen US-Dollar mehr als die Hälfte des weltweit institutionell verwalteten Vermögens repräsentieren. Um jedoch ein nachhaltiges Anlagekonzept zu gestalten, welches langfristig von höheren Ertragschancen profitiert und unnötige Portfoliorisiken reduziert, benötigt es einen vollumfänglichen Investmentprozess, der über die reine Betrachtung von ESG-Kriterien hinausgeht. Wir von der Volksbank Vorarlberg begegnen dieser Herausforderung mit der Implementierung der „Achtsamen Anlagestrategie“ – diese verknüpft moralische Ansprüche mit der Nutzung von nachhaltigen Anlagechancen sowie der langfristigen Risikoreduktion.

Im Kern beruht die Philosophie des achtsamen Investierens auf vier Säulen:

1. Ausschlusskriterien
2. ESG-Integration
3. Impact Investing
4. Management von Klimarisiken

In einem ersten Schritt setzen wir auf klassische Ausschlusskriterien, um die moralischen Ansprüche an die moderne Geldanlage zu befriedigen. Gleichzeitig hilft der Ausschluss von Unternehmen aus Sektoren wie der Rüstungs-, Tabak- oder Glücksspielindustrie, um die Anlagekriterien von vielen institutionellen Investoren in Einklang mit dem Portfolio zu bringen.

Darüber hinaus ist die Integration von ESG-Kriterien ein wesentlicher Bestandteil der fundamentalen Analyse eines Unternehmens. Eine Vielzahl an Studien belegt, dass bessere ESG-Kennzahlen in einem Portfolio grundsätzlich das Risiko reduzieren und insbesondere ein positives ESG-Momentum zu verbesserten Ertragskennzahlen führt.

Ein weiterer Bestandteil des Konzepts ist das „Impact Investing“: Je nach vorherrschender Marktlage wird ein

gewisser Prozentanteil des Portfolios proaktiv in Unternehmen investiert, die marktorientierte Lösungen für bestimmte soziale oder ökologische Probleme anbieten. So sollen durch die Nutzung von Wachstumschancen in Märkten wie der erneuerbaren Energien oder neuer Antriebstechnologien, neben der Erzielung einer finanziellen Rendite zusätzlich soziale und ökologische Effekte generiert werden.

Das Management von Klimarisiken nimmt schließlich den finalen Schritt unseres Investmentprozesses ein. Durch die Analyse von Emissionsdaten sowie sonstiger Umwelteinflüsse auf das Unternehmen (z.B. Ressourcenrisiken im Produktionsprozess, etc.) werden die damit zusammenhängenden Veranlagungsrisiken im Rahmen der strategischen Asset Allocation für den Anleger reduziert.

Das achtsame Anlagekonzept beweist folglich, dass es für Investoren möglich ist, klimabewusst sowie mit gutem Gewissen zu investieren, ohne bei klassischen Zielen der Renditemaximierung Kompromisse eingehen zu müssen.

Risikohinweis / Disclaimer

Dies ist eine Marketingmitteilung im Sinne des WAG. Die hier dargestellten Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherche, ausschließlich der unverbindlichen Information. Die Inhalte stellen weder ein Angebot bzw. eine Einladung zur Stellung eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf, oder eine sonstige vermögensbezogene, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und dienen überdies nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung bzw. individuelle Beratung.



Patrick Schuchter, MSc CAIA
Leiter Vermögensverwaltung

Kontakt

Volksbank Vorarlberg e. Gen.
Private Banking Dornbirn Marktplatz
Marktplatz 5
A-6850 Dornbirn
Tel.: +43 50 882 2280
E-Mail: patrick.schuchter@vwb.at
Internet: www.private-banking.at

Drum prüfe, wer sich nachhaltig bindet

Vontobel bietet zwei Wege zu nachhaltigem Anlegen

Immer mehr Anleger begeistern sich für Fonds mit «Sustainable» im Namen. Allerdings gibt es bezüglich der Erfüllung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Vorgaben (ESG) keine Standards.

Wie sieht die Situation bei Vontobel aus? Bei uns befinden sich zwei «Boutiquen» mit ESG-Ausrichtung unter einem Dach. Ihre Ansätze unterscheiden sich beispielsweise bezüglich des Stellenwerts der Nachhaltigkeit im Anlageprozess. Die Klammer bilden unsere gruppenweit geltenden «Sustainability»-Leitsätze sowie der ESG-Anlageausschuss, der alle Nachhaltigkeitsstrategien überwacht. Die verwalteten Vermögen belaufen sich auf rund 11 Milliarden Schweizerfranken und unsere Erfahrung auf dem Gebiet der Nachhaltigkeit reicht ins Jahr 1994 zurück.

Die «Sustainable Investing» Boutique stellt Nachhaltigkeit gewissermaßen über alles. Bei der Auswahl der Wertchriften kommen sowohl Ausschlusskriterien als auch Nachhaltigkeits-Ratings zur Anwendung. Die Nachhaltigkeitsanalyse basiert auf fundamentalem, hauseigenem Sustainability Research, in die auch externe Rohdaten von Asset4 und qualitative Daten von Sustainalytics einfließen. Diese Daten werden verwendet, um gesellschaftsspezifische, aber auch industriespezifische Nachhaltigkeits-Ratings für den Vontobel-Monitor zu erstellen – ein Unterscheidungsmerkmal gegenüber unseren Mitbewerbern. Dieser Ansatz kommt bei Multi-Asset-, Anleihen- und Immobilienfonds zum Tragen.

Bei der «Thematic Investing»-Boutique hingegen steht die Aktienselektion an erster Stelle, wobei die drei Teams mtX, Global Trends und Swiss Equities unabhängig agieren. Beim mtX-Ansatz beispielsweise sind ESG-Daten ein fester Bestandteil der Finanzanalyse. Dies bedeutet hier einen Fokus auf ESG-Themen, die sich höchstwahrscheinlich auf die Mittelflüsse und damit auf die Anlagebeurteilung für eine Gesellschaft auswirken. Um eine ganzheitliche Sicht auf die ESG-Themen zu erlangen, interagieren unsere Nachhaltigkeitsspezialisten und unsere Finanzanalysten laufend. Ihre Arbeit fließt in unser selbst entwickeltes System sektorspezifischer Minimalanforderungen ein. Im Zen-

trum des Global-Trend-Ansatzes steht die Überzeugung, dass sich unsere Wirtschaft auf eine nachhaltige Zukunft hinbewegt. Deshalb investieren wir in vielversprechende Gesellschaften, die an Lösungen für ökologische Herausforderungen arbeiten. In diesem Zusammenhang analysieren wir in Kooperation mit der South Pole Group das Potenzial kotierter Unternehmen im Bereich Cleantech zur Verhinderung von Emissionen – weltweit ein Novum.

Das Swiss-Equities-Team befasst sich seit über 15 Jahren mit nachhaltigen Anlagen und hat dabei eine breite Palette von Strategien entwickelt. Es setzt auf ein standardisiertes «Best in Class»-Screening und internes, am mtX-Ansatz orientiertes Research. Das Ergebnis ist ein maßgeschneiderter Ansatz für den Schweizer Markt.

Risikohinweis / Disclaimer

Dies ist die persönliche Meinung des Verfassers, die nicht unbedingt der Meinung von Vontobel Asset Management entspricht.



Michael Neumayer
Senior Relationship Manager Austria

Kontakt

Bank Vontobel Europe AG
WestendDuo Bockenheimer Landstrasse 24
D-60323 Frankfurt

Tel.: +49 69 695 996 32 74

E-Mail: michael.neumayer@vontobel.com

Internet: www.vontobel.com



„Keine Schneeflocke in der Lawine fühlt sich verantwortlich.“

Stanislaw Jerzy Lec

Wissen Sie wie Ihr Geld veranlagt ist?

Umfassende, unabhängige & aktuelle Beurteilung
Ihrer ESG-Risiken per Knopfdruck – www.yourSRI.com



Unabhängigkeit & Transparenz

Ihr unabhängiger Partner zur
Bewertung finanzieller und
extra-finanzieller Risiken - Wir
bringen Transparenz in Ihre
Geldanlagen.



Fondssuche leicht gemacht

ESG-Transparenz für über
80% des europäischen
Fondsvolumens. Nutzen Sie
die Suchmaschine und finden
Sie Ihr passendes Investment.



Risikomessung per Knopfdruck

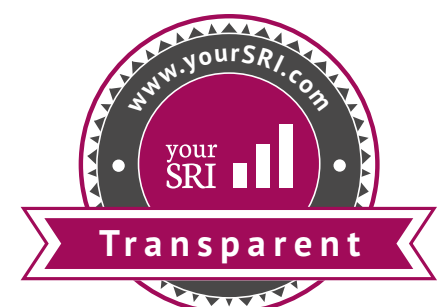
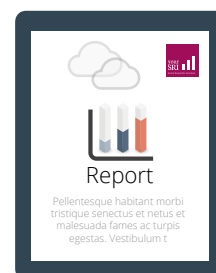
Überprüfen Sie Ihre Geldanlagen
auf versteckte ESG-Risiken. Einfach per Knopfdruck
Ihr Portfolio hochladen und
Sie erhalten im Handumdrehen
einen vertieften Einblick
in Ihre Vermögenswerte.

NEU

kostenloser Quick-Upload

Übersichtliche ESG-Reports

Erstellen Sie mit einem
einfachen Klick einen umfassenden,
unabhängigen &
aktuellen Bericht Ihrer
ESG-Risiken.



ESG-Marktbericht

Aktienfonds – Österreich

Ausgabe 2017



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



DOWNLOAD