

#AWARD

ESG Fund Award

DIE BESTEN
NACHHALTIGEN INVESTMENTFONDS



**ESG FUND
AWARD 23**

**BORSIANER
GRÜN**

DIE BESTEN NACHHALTIGEN FONDS

Der Börsianer Grün – ESG Fund Award zeichnet erstmals die besten nachhaltigen Investmentfonds in der DACH-Region aus.

Dazu wurden 2.700 Fonds einer ESG-Analyse unterzogen. 47 davon werden mit dem Goldstatus prämiert.

TEXT DANIEL NUTZ

Das investierte Kapital soll einen positiven Impact haben: Diese Idee ist im Grunde ein urmenschliches Anliegen. Doch die Krux liegt nach wie vor in der Vergleichbarkeit. Dazu kommt trotz EU-Taxonomie immer öfter Greenwashing. Das frustriert Investoren zunehmend. Um Investoren und Lesern einen besseren und einfachen Vergleich zu bieten, hat der *Börsianer Grün* 2023 den ESG Fund Award initiiert und 2.700 in Deutschland, Österreich und der Schweiz (DACH) zugelassene Finanzprodukte einem ultimativen Härtestest unterzogen. Ab einem Rating von 90 Punkten wird der Goldstatus vergeben.

Blick in die Geschichtsbücher

Wer in den Geschichtsbüchern blättert, findet in den USA im Jahre 1928 den Pionier Fonds, der gemeinhin als erster Ethikfonds bezeichnet wird. Das Thema war damals sehr stark christlich-konfessionell orientiert, die Investments frei von „Sünde“ wie Tabak, Alkohol und

Glücksspiel. Heute sind die drei Buchstaben ESG, also Environmental, Social, Governance, die Basis nachhaltiger Investments. In den frühen 1990er-Jahren begannen Fondsgesellschaften potenziell investierbare Unternehmen nach den drei Kategorien zu screenen. Die Investmentidee dahinter: Unternehmen, die in diesen Bereichen gut abschneiden, werden langfristig erfolgreicher und nachhaltiger sein als solche, die sich nicht an diese Standards halten. Ob die nachhaltigen tatsächlich auch die besseren sind, ist seither eine Streitfrage der Finanzbranche. Die Empirie hat mittlerweile über viele Studien festgestellt: Langfristig gesehen, ist es aus reiner Performancesicht zumindest kein Nachteil, in ESG zu investieren.

Goldstatus und drei Bäume

Der neue *Börsianer Grün – ESG Fund Award* zeichnet die besten nachhaltigen Investmentfonds nach den Kriterien ESG und Performance aus. Ein ESG-

Filter screen dabei die Investmentfonds nach zehn nachhaltigen Kernkriterien mit 93 thematische Unterkriterien und die Dreijahresperformance (Methodik Seite 74) Die ESG-Kriterien sind: keine Kinderarbeit, frei von Waffen, frei von Atomstrom, frei von Kohle, frei von Öl und Gas, keine Artenschutzverletzungen, Schutz der Rechte von Indigenen und Frauen, grüne Technologien, Gesundheit und Bildung.

Die untersuchten Aktien-, Anleihen- und Mischfonds müssen eine Vertriebszulassung in Österreich, Deutschland oder der Schweiz haben und bereits länger als drei Jahre existieren. Es wurden keine Einschränkungen nach der EU-Taxonomie-Deklaration vorgenommen. Durch diese Auswahl kommen 1.917 Fonds mit einem Gesamtvolumen von 1,59 Billionen Euro von 190 Assetmanagern in die Wertung. Die Analyse erfolgt in Kooperation mit dem Fintec ESG Plus und dessen Plattform Cleanvest.org. Die Performance und ESG-Daten werden



„Artikel-9-Fonds in Kombination mit ESG-Labels zeigen beste Ergebnisse.“

ARMAND COLARD

beim *Börsianer Grün – ESG Fund Award* im Verhältnis 50:50 gewichtet. Aus einer Reihung nach 100er-Quantilen entstand der *Börsianer Grün*-Gesamtscore von 0 bis 100 Punkten.

47 der insgesamt 1.917 Produkte erreichten ein Top-Scoring von zumindest 90 Punkten. Das sind etwa 2,5 Prozent aller in der Bewertung befindlichen Produkte. Diesen erlesenen Kreis zeichnet der *Börsianer Grün – ESG Fund Award* mit dem Goldstatus und drei Bäumen aus.

Artikel-6-Fonds überraschen

Auffallend unter diesen Top-47-Investmentprodukten ist, dass auch Fonds den Goldstatus erreichen, die sich selbst nach dem EU-Standard nicht als nachhaltig definierten. Zur Erinnerung: Die seit März 2021 gültige Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) schreibt Fondsgesellschaften vor, ESG-Kriterien offenzulegen. Dabei müssen die Fonds drei Kategorien zugeordnet werden. 1.) Artikel-9-Fonds gelten als „dunkelgrün“ und sind Finanzprodukte, die einen nachhaltigen Impact anstreben. 2.) Artikel-8-Fonds bezeichnet man auch als „hellgrün“. Sie weisen in einigen Bereichen Nachhaltigkeitsmerkmale auf, investieren aber nicht nur nachhaltig. 3.) Der Rest wird unter Artikel 6 zusammengefasst: Damit werden Produkte bezeichnet, die keine oder nur in geringem Umfang Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen.

Einige Fonds aus der Artikel-6-Kategorie erreichten im Test ein Gesamtranking von 90 Punkten oder mehr. Dazu Armand Colard, Geschäftsführer von ESG Plus: „Unsere Untersuchung zeigt, dass die reine Kategorisierung als ‚hellgrüne‘

Artikel-8-Fonds keine Rückschlüsse auf hohe Nachhaltigkeitswerte zulässt. Die Spannweite der Nachhaltigkeit, also die niedrigsten und höchsten Werte, ist bei Artikel-8-Fonds überraschenderweise sogar höher als bei Artikel-6-Fonds. Bei Artikel-9-Fonds hingegen sind die Nachhaltigkeitswerte im Schnitt deutlich höher und die Spannweite der Werte enger als bei Artikel-6- und Artikel-8-Fonds.“

Nachdem Kapitalanlagegesellschaften (KAGs) in einer ersten Phase die Zuordnung nach Artikel 6, 8 oder 9 selbst durchführen konnten, folgte Ende des Jahres 2022 bei vielen Produkten eine Herabstufung von Artikel 9 auf 8 sowie von Artikel 8 auf 6. In der EU sank seit September der Anteil von Artikel-9-Fonds am Gesamtmarkt um rund 40 Prozentpunkte von 5,2 auf 3,3 Prozent. In der EU-Kommission glühen seither die Köpfe. Laut „Financial Times“ soll es innerhalb der EU-Kommission Stimmen geben, die eine Abkehr von der derzeitigen Regelung präferieren.

Fondsexperte Colard meint: „Artikel-9-Fonds weisen höhere Nachhaltigkeitswerte als Artikel-8-Fonds auf und eignen sich vor allem in Kombination mit ESG-Labels wie dem österreichischen Umweltzeichen oder dem deutschen FNG-Siegel gut als Orientierung für nachhaltige Investorinnen und Investoren.“ Ganz sicher gehen können



„2019 waren wir unter den Ersten im Thema Wasserstoff.“

MANFRED WIEGELL

Anleger mit diesen Bewertungen allerdings nicht. Das zeigt auch der *Börsianer Grün – ESG Fund Award*. Unter den 47 Produkten mit Goldstatus befinden sich sieben Fonds, die als Kategorie 6 zugelassen sind. Ein britischer Fonds ist ohne Zuordnung.

Im konkurrenzstärksten und damit härtesten Ranking, dem der Aktienfonds, schafften es mit dem Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity A1 Accumulation (94,5 Punkte, ISIN LU0270816068) und dem JPMorgan Funds – Taiwan A – EUR (94 Punkte, LU0401357313) gleich zwei Artikel-6-Fonds unter die Top Ten.

Volle Punkte für Aktiensieger

An der Spitze der Aktienfonds steht mit dem Green Benefit – Global Impact Fund (LU1136260384) ein Artikel-8-Fonds. Und der Sieger kommt dabei auf die maximal erreichbare Punktezahl von 100. Sowohl in der Dreijahresperformance als auch im Nachhaltigkeitsranking schaffte es der nachhaltige, auf Wachstumswerte wie Solarenergie fo-

TOP-AKTIEFONDS – GOLDSTATUS

Fondsname	Gesamtpunkte
Green Benefit – Global Impact Fund – P	100
Luxembourg Selection Fund – Active Solar B EUR	99,5
Erste WWF Stock Environment EUR R01 T	99,5

BESTE ESG-FONDS – GOLDSTATUS 2023

Gesamtpunkte	Performance-Punkte	Nachhaltigkeits-Punkte	Fondsname	ISIN	Artikel	Typ*	Assetmanager
100	100	100	Green Benefit – Global Impact Fund – P	LU1136260384	8	A	Hansainvest
99,5	100	99	Luxembourg Selection Fund – Active Solar B EUR	LU1308789038	9	A	UBS
99,5	99	100	Erste WWF Stock Environment EUR R01 T	AT0000705678	9	A	Erste Asset Management
98	98	98	SEB 1 Asset Selection Fund C EUR	LU0256624742	6	M	SEB Investment Management
97,5	99	96	First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc – FSSA Japan Equity Fund Class VI (Accumulation) EUR P Hedged	IE00BFY84Q86	8	A	First Sentier
97,5	99	96	Acatis Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 V	LU1904802086	9	M	Acatis Investment
96,5	93	100	NN (L) Climate & Environment – P Cap EUR	LU0332194231	9	A	Goldman Sachs AM
96	98	94	Allianz US Short Duration High Income Bond W-USD	LU1282652012	8	B	Allianz Global Investors
96	98	94	Robeco Financial Institutions Bonds Feeder Fund – zero duration IH USD	LU1821796635	8	B	Robeco
95	99	91	Polar Capital Funds plc Biotechnology Fund Class I Euro Distribution Shares	IE00B3WVRB16	8	A	Polar Capital
94,5	100	89	Schroder International Selection Fund Global Energy Transition B Acc EUR Hedge	LU2075271812	9	A	Schroders
94,5	93	96	Candriam Equities L Oncology Impact Class BF Capitalisation EUR	LU1940963215	9	A	Candriam
94,5	90	99	Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity A1 Accumulation	LU0270816068	6	A	Schroders
94	95	93	JPMorgan Funds – Taiwan A (acc) – EUR	LU0401357313	6	A	JP Morgan Asset Management
94	88	100	Lloyd Fonds – WHC Global Discovery I	DE000A2JJZY3	8	M	Universal Investment
94	92	96	Robeco SAM Sustainable Water Equities F EUR	LU2146191569	9	A	Robeco
93	95	91	3 Banken Verantwortung + Zukunft 2024 (R) (T)	AT00ZUKUNFT5	8	A	3 Banken Generali Investment
92,5	99	86	Mandarine Funds – Mandarine Global Transition I Cap	LU2257979513	9	A	Mandarine
92,5	96	89	RobecoSAM Smart Materials Equities F EUR	LU2145464264	9	A	Robeco
92,5	98	87	BRW Balanced Return Plus Direct	DE000A2H7PA8	8	M	Hansainvest
92,5	94	91	Sustainable Alpha Fund (I) (T)	AT0000A1XCG3	9	M	LLB
92,5	97	88	Nomura Funds Ireland-Global Sustainable High Yield Bond Fund A EUR H	IE00BYNJKD46	9	B	Nomura Asset Management
92,5	89	96	Anaxis Short Duration E1	FR0010951426	9	B	Anaxis Asset Management
92	98	86	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Climate BT	LU0999463853	9	A	Swisscanto

*A=AKTIENFONDS, B=ANLEIHENFONDS, M=MISCHFONDS

BESTE ESG-FONDS – GOLDSTATUS 2023

Gesamtpunkte	Performance-Punkte	Nachhaltigkeits-Punkte	Fondsname	ISIN	Artikel	Typ*	Assetmanager
92	92	92	BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	LU1165135952	9	A	BNP Paribas
92	92	92	Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio Class I Shares (Acc.)	LU1217871059	8	A	Goldman Sachs AM
92	86	98	Edmond de Rothschild Fund Healthcare CR EUR	LU1781815995	8	A	Edmond de Rothschild AM
92	90	94	Anteilstklasse Class P EUR des Plenum CAT Bond Fund	LI0290349617	9	B	CAIAC Fund Management
91,5	94	89	Kepler Umwelt A (T)	AT000UMWELT5	8	A	Kepler Fonds KAG
91,5	84	99	BL-American Small & Mid Caps class B EUR Hedged	LU1305478932	8	A	BLI
91	99	83	M&G Japan Smaller Companies Fund Sterling Class A Accumulation shares	GB0030939002	–	A	M&G Investments
91	91	91	Impax Environmental Markets EUR A Accumulation	IE00B04R3521	9	A	Impax Asset
91	91	91	Polar Capital Funds plc Global Insurance Fund Class I Euro Accumulation Shares	IE00B55MWC15	8	A	Polar Capital
91	86	96	Squad Capital – Squad Growth – A	LU0241337616	8	A	Axxion SA
91	87	95	T 1751	AT0000A0DEH1	6	B	Erste Asset Management
90,5	98	83	M&G (Lux) Japan Smaller Companies C Acc EUR	LU1670716197	8	A	M&G Investments
90,5	83	98	Allianz Biotechnologie – R – EUR	DE000A2AMPU5	6	A	Allianz Global Investors
90,5	82	99	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Water AT	LU0302976872	9	A	Swisscanto
90,5	96	85	Invesco Funds SICAV – Invesco Global High Yield Short Term Bond Fund Z accumulation USD	LU1701678648	8	B	Invesco
90	99	81	RobecoSAM Smart Mobility Equities D EUR	LU2145465402	9	A	Robeco
90	96	84	JPMorgan Funds – Emerging Middle East Equity A (dist) – USD	LU0083573666	6	A	JP Morgan Asset Management
90	88	92	3 Banken Mensch & Umwelt A (R)	AT0000A23YE9	8	A	3 Banken Generali Investment
90	85	95	Comgest Growth Europe EUR I Accumulation Class	IE00B5WN3467	8	A	Comgest
90	83	97	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) Q-acc	LU0358044559	8	A	UBS
90	95	85	ProfitlichSchmidlin Fonds UI I	DE000A1W9A36	8	M	Universal Investment
90	96	84	Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund Z US Dollar	LU1134226700	8	B	MSIM Fund Management
90	90	90	Schoellerbank Kurzinvest T	AT0000820469	6	B	Schoellerbank Invest

*A=AKTIENFONDS, B=ANLEIHENFONDS, M=MISCHFONDS

TOP-ANLEIHEN-FONDS – GOLDSTATUS

Fondsname	Gesamtpunkte
Allianz US Short Duration High Income Bond W-USD	96
Robeco Financial Institutions Bonds Feeder Fund-zero duration IH USD	96
Nomura Funds Ireland-Global Sustainable High Yield Bond Fund A EUR H	92,5
Anaxis Short Duration E1	92,5

kussierte Fonds in das oberste Prozent der insgesamt 1.288 Aktien-Fondstitel. Die Performance lag in den letzten drei Jahren im Schnitt bei 26,33 Prozent. „Die Solartitel liefen gut, und wir waren bereits 2019 unter den Ersten im Thema Wasserstoff“, sagt Manfred Wiegel, CEO und Fundmanager der Green Benefit AG, zum *Börsianer Grün*. Und in der Beurteilung der Nachhaltigkeit gibt es nur bei der Wahrung indigener Rechte einige Abstriche. Diese sind ein immer wiederkehrendes Problem in Lieferketten von Unternehmen im Bereich erneuerbarer Energien, da sie oft die Rohstoffbeschaffung anbelangen. Im konkreten Fall gab es bei einem im Fonds befindlichen Solarunternehmen Verletzungen

der Rechte der in China lebenden Uiguren sowie bei United Natural Foods Verletzungen indigener Rechte im Bereich des Amazonas. Wiegel erklärt dazu: „Wir haben den Anteil von chinesischen Werten darum systematisch reduziert und keine Werte mehr, die in Hongkong oder Asien direkt gehandelt werden, da die Datenqualität dort nicht so gut ist. Die Abstriche bezüglich der indigenen Rechte sehen wir nur rein theoretisch, wenn die Unternehmen hier Fehlverhalten zeigen würden, würden wir sofort aussteigen.“ Laut eigenen Angaben ist die geringe Datenverfügbarkeit bei kleinen Firmen, in die investiert wird, ein Grund, warum Wiegel mit dem Produkt derzeit nicht die Aufstufung auf Artikel 9 wagt.

TOP-MISCH-FONDS – GOLDSTATUS

Fondsname	Gesamtpunkte
SEB 1 Asset Selection Fund C EUR	98
Acatris Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 V	97,5
Lloyd Fonds – WHC Global Discovery I	94

Patt beim Rennen um Platz zwei

Das Rennen um Platz zwei gleicht einem Fotofinish. Bei der Analyse spuckte der Computer zwei hervorragende Zweitplatzierte aus, beides Artikel-9-Fonds. Der Luxembourg Selection Fund – Active Solar B EUR (99,5 Punkte, LU1308789038) überzeugte bei der Performance mit 30,64 Prozent pro Jahr auf die vergangenen drei Jahre. Ebenso wie beim Sieger ist Solarenergie der Hauptanlageschwerpunkt. Dabei nehmen Unternehmen in den USA und China mit jeweils einem Drittel die Hauptpositionen ein. Stärkste Position ist derzeit allerdings der israelische Wechselrichter-Hersteller Solar Edge. Auf der zweiten Hälfte des zweiten Platzes landet der Erste WWF Stock Environment EUR (99,5 Punkte, AT0000705678) der Erste Asset Management. Die Schwerpunkte liegen auf erneuerbaren Energien, Wasser und Recycling, die Auswahl der investierbaren Aktien erfolgt stets mit einem von der Umweltorganisation WWF gestellten Beirat. In Sachen Nachhaltigkeit bringt das dem Fonds einen Topwert ein.

Zwei Sieger bei Anleihen

Als einer der Sieger in der Kategorie Anleihenfonds ging der Allianz US Short Duration High Income Bond W-USD (96 Punkte, LU1282652012) hervor. Der Artikel-8-Fonds investiert in High-Yield-Unternehmensanleihen und fokussiert dabei in erster Linie auf die US-Rentemärkte. „Der Fonds wendet unsere Mindestausschlusskriterien wie Kohle und kontroverse Waffen an und folgt unserer ‚Climate with Outcome‘-Strategie. Dieser Ansatz berücksichtigt bei den Anlageentscheidungen ökologische und soziale Merkmale und engagiert sich insbesondere bei CO₂-ausstoßenden Emittenten, um das Bewusstsein für Klimaschutz zu stärken“, erklärt Fondsmanager Justin Kass.

Ex-aequo auf Platz eins landete der Robeco Financial Institutions Bonds Feeder Fund-zero duration IH USD (96 Punkte, LU1821796635). In dem schwie-



„Der Fonds folgt unserer ‚Climate with Outcome‘-Strategie.“

JUSTIN KASS



„Wir suchen Unternehmen, die einen Beitrag für SDGs leisten.“

HENDRIK LEBER

rigen Anleiheumfeld der vergangenen drei Jahre fuhr er eine Rendite von 1,96 Prozent ein und befindet sich damit bei den oberen 98 Prozent, der in die Wertung geflossenen Titel.

Als erster Artikel-9-Fonds landet Nomura Funds Ireland-Global Sustainable High Yield Bond Fund A EUR (92,5 Punkte, IE00BYNJKD46) auf dem dritten Rang. Investiert wird in Schuldtitel in den USA und Europa. Große Positionen liegen im Energiesektor wie etwa Clearway Energy Inc. Im Cleanvest-Nachhaltigkeitsscore von ESG Plus bleibt der Artikel-9-Fonds aber hinter den beiden Erstgereihten. Ebenso auf Rang drei landet Anaxis Short Duration (92,5 Punkte, FR0010951426).

Außenseitersieg bei Mischfonds

Jeder Wettbewerb braucht auch einen Außenseiter. Und einen solchen liefert der ESG Fund Award des *Börsianer Grün* bei den Mischfonds. Auf Platz eins kommt SEB Asset Selection Fund C EUR (98 Punkte, LU0256624742). Beim Sieger zeigte man sich auf Anfrage des *Börsianer Grün* gar erstaunt. Der Fonds investiert in Staats- oder Unternehmensanleihen und andere Schuldtitel wie fest- und variabel verzinsliche Anleihen. ESG-Ziele sind mit Bedacht keine gesetzt, demnach fällt der Fonds klarerweise unter Artikel 6. Die durchschnittliche Performance in den vergangenen drei Jahren lag bei sechs Prozent. Für den Gesamtscore (98 Punkte) braucht es natürlich auch eine überdurchschnittliche Performance in Sachen Nachhaltigkeit. Armand Colard von ESG Plus meint dazu: „Auch konventionelle Artikel-6-Fonds erzielen bisweilen in Sachen Nachhaltigkeit gute Ergebnisse, allerdings ist dies dann eher

ein Glücksfall, denn sie haben die ESG-Kriterien und -Werte nicht bewusst gesteuert, sondern zufällig zum Zeitpunkt der Erhebung erreicht. Man muss das Ergebnis solcher Fonds daher differenziert betrachten, es kann im nächsten Monat wieder anders aussehen.“

Nur sehr knapp dahinter landet ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 V (97,5 Punkte, LU1904802086) auf Rang zwei. Ohne die Beschränkung auf eine Region verspricht der Artikel-9-Fonds Investments, die dem Prinzip Nachhaltigkeit Rechnung tragen. In der *Börsianer Grün*-Wertung besticht der Zweitplatzierte aber in erster Linie mit einer guten Performance von gut acht Prozent (unter den besten 98 Prozent). Fondsmanager Hendrik Leber erklärt, dass von rund 11.000 analysierten Aktien nur 32 Prozent die hausinternen ESG- und SDG-Filter bestehen. „Wir suchen also nach Unternehmen, die neben einem guten ESG-Rating auch einen aktiven Beitrag zur Erreichung der 17 Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen leisten – und das möglichst mit innovativen Produkten und Dienstleistungen.“ In Sachen Nachhaltigkeit liegt der Fonds aber knapp hinter dem Mischfondssieger.

Der dritte Rang geht an Lloyd Fonds – WHC Global Discovery I (94 Punkte, DE000A2JJZY3). Der Artikel-8-Fonds investiert in Anleihen und Aktien, wobei er jeweils mindestens 25 Prozent je Assetklasse hält. In Sachen Nachhaltigkeit landet dieser im Top-Prozentbereich aller Mischfonds.

Dazu Colard von ESG Plus: „Bei Mischfonds hängt der erreichte ESG-Wert auch stark davon ab, wie hoch die

Länder- zur Unternehmensquote im jeweiligen Fonds ist, und natürlich auch davon, welche Staaten und Unternehmen enthalten sind. Der Fonds auf Platz eins ist beispielsweise stärker in Länder und die Fonds auf den Plätzen zwei und drei sind stärker in Unternehmen investiert. Spannend ist, dass ein Artikel-6-Fonds zwar das Gesamtranking der Mischfonds anführt, aber der zweitplatzierte Artikel-9-Fonds bei der Performance gewinnt und der drittplatzierte Artikel-8-Fonds dafür bei der Nachhaltigkeit den höchsten Wert unter den Mischfonds aufweist.“

Die besten Assetmanager

Auf Basis der bewerteten Investmentfonds ist auch ein Rückschluss auf die besten nachhaltigen Assetmanager zulässig. Wenn man alle KAGs mit zumindest fünf Produkten je Kategorie auswertet, ergibt sich ein spannendes Ergebnis: In der Kategorie Aktienfonds liegt die irische Waystone Management auf dem ersten Rang. Platz zwei geht an First Sentier, dahinter folgt Jupiter Asset Management. In der Rubrik Anleihenfonds holt sich die österreichische Schoellerbank Invest AG den Platz an der Sonne. Platz zwei geht an IQAM Invest und Rang drei an Ampega. Bei den Mischfonds siegt die Frankfurter Universal Invest vor Amundi und LLB Asset Management AG.

Die stolzen Sieger des *Börsianer Grün* – ESG Fund Award dürfen sich mit einem eigenen Siegel, einer Urkunde und einem Video als bester nachhaltiger Investmentfonds schmücken. Das Gesamtergebnis aller Investmentfonds finden Sie online unter:

www.boersianer-gruen.com/esg-award

UNSERE METHODIK

Nach folgenden Kriterien wurden beim **Börsianer Grün – ESG Fund Award** die besten nachhaltigen Fonds bewertet.

Nachhaltigkeitsratings für Finanzprodukte gibt es viele. Sie zeigen manchmal unterschiedliche Resultate. Der **Börsianer Grün** hat es sich zum Ziel gesetzt, Fonds noch umfassender zu bewerten. Doch was ist nachhaltig? Natürlich spielen die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) eine zentrale Rolle. Letztlich wollen Investoren aber auch in jene Produkte investieren, die eine entsprechende Rendite abwerfen. Beim **Börsianer Grün – ESG Fund Award** wollten wir wissen, welche Fondsprodukte hinsichtlich ESG-Kriterien und Performance am besten abschneiden. Die Kriterien:

Auswahl der untersuchten Fonds

- Als Ausgangsbasis wurden alle 1.917 aktiv gemanagten Fonds, die in der Cleanvest-Datenbank von ESG Plus

umfasst sind und eine Vertriebszulassung in Österreich, Deutschland oder der Schweiz haben gewählt.

- Es wurde keine Einschränkung nach EU-Offenlegungsverordnung vorgenommen. Es sind auch konventionelle Fonds (= Artikel 6) enthalten.
- Es wurden Fonds der Kategorien Aktienfonds, Anleihenfonds und Mischfonds analysiert.
- Es wurden nur Fonds untersucht, deren Positionen zu mindestens 95 Prozent analysierbar sind. Investitionen von Fonds in andere Fonds können nicht berücksichtigt werden. Aus diesem Grund wurden keine Fonds analysiert, die zu mehr als 5,0 Prozent in andere Fonds investieren, somit generell keine Dachfonds.
- Um die Performance entsprechend bewerten zu können, wurden nur

Fonds untersucht, die bereits länger als drei Jahre existieren (Datenquelle: Refinitiv).

- Es wurden nur Fonds analysiert, von denen zum Stichtag 1. 2. 2023 bei Refinitiv Portfoliodaten verfügbar waren, die nicht älter als zwölf Monate sind.

Bewertung der Fonds

- Alle Fonds wurden gleichwertig auf Basis ihrer Nachhaltigkeit und Performance bewertet.
- Der Stichtag der Analyse war der 1. Februar 2023.
- Um einen fairen Vergleich sicherzustellen, wurden Fonds getrennt nach ihrer Kategorie bewertet (Aktien-, Anleihen- und Mischfonds). Es wird daher ein Aktienfonds nur im Vergleich mit allen anderen Aktienfonds bewertet.

ESG-Gesamtpunkte	Performance-Punkte	Nachhaltigkeits-Punkte	Fondsname	ISIN	Artikel	Typ	Assetmanager
92	92	92	BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	LU1165135952	9	A	BNP Paribas

ARTIKEL
Gibt an, ob es sich nach SFDR um Artikel 6, Artikel 8 oder Artikel 9 handelt.

FONDS-KATEGORIE
A= Aktienfonds, B= Anleihenfonds, M= Mischfonds

ESG-GESAMTPUNKTE
Die finale Fonds-Gesamtbewertung ist der gleichgewichtete Mittelwert aus dem Nachhaltigkeits-Score und dem Performance-Score.

PERFORMANCEPUNKTE
Die Performance von Fonds wird auf Basis der dreijährigen annualisierten Rendite bewertet. Je Fondskategorie wurden Quantile über alle Werte aller Fonds dieser Kategorie mit Ein-Prozent-Schritten erstellt. Es wurden Ein-Prozent-Schritte gewählt, um ausreichend zwischen einzelnen Fonds unterscheiden zu können. Das performancestärkste Prozent fließt in das erste Quantil und bekommt ein Scoring von 100 Punkten, das zweitstärkste Prozent kommt in das zweite Quantil und bekommt ein Scoring von 99 Punkten und so weiter.

NACHHALTIGKEITSPUNKTE
Die Nachhaltigkeit wurde durch den Cleanvest-Score von ESG Plus evaluiert. Der Score besteht aus zehn Basiskriterien, die sowohl für Staaten als auch Unternehmen angewendet werden. Diese Kriterien bestehen insgesamt aus 93 thematischen Unterkriterien. Die zehn Basiskriterien umfassen unter anderem Umweltthemen wie grüne Technologien, Artenschutz, frei von Kohle, von Öl und Gas und von Atomstrom, aber auch soziale Themen wie Bildung und Gesundheit, frei von Waffen, frei von Kinderarbeit, indigene Rechte und Gleichstellung von Frauen. Es wurden Quantile in Ein-Prozent-Schritten gebildet, wonach auch hier ein Score von 0 bis 100 Punkten entsteht. Nähere Informationen zur Methodik des Cleanvest-Scores: www.Cleanvest.org/methodik

