

Klima-Rating Finanzanlagen

Empfehlung

1. Nachhaltige und klimaverträgliche Aktien, Obligationen, ... 2. Sustainable & Green Impact Investing

Stand: 18. November 2023

Wir erweitern diese Liste laufend. Die jeweils neueste Version finden Sie [hier](#).

Diese Empfehlungsliste **marktüblicher Fonds** und **dedizierten Mandaten** für Pensionskassen haben wir im Sinne der **Auflistung von guten Beispielen** erstellt. Wir wollen damit primär aufzeigen, dass besonders für mittlere und kleinere Vorsorgeeinrichtungen eine Vielzahl tiefgreifend nachhaltiger Anlagelösungen auf dem Markt verfügbar ist. Sie beruht auf der Auswertung von öffentlich zugänglichen oder uns zur Verfügung gestellten Daten.

“Good Practice” Pensionskassen in “Hellgrün” im [Klima-Rating Finanzanlagen](#) zeigen, dass über alle Anlagekategorien der Finanzanlagen hinweg keine Hindernisse für die Ablösung konventioneller Mandate und Fonds bestehen. Konsultieren Sie dazu unsere aktuellste Übersichtstabelle “[Pensionskassen-Rating Evolution der Klimaverträglichkeit](#)”.

Unsere Erfahrung der letzten Jahre bei den “Good Practice” Pensionskassen zeigt, dass die bisherigen Umstellungen sich trotz damals noch unvollständiger Datenlage zur Nachhaltigkeit als zukunftsicher bewährt haben. Sämtliche bisher neu verfügbaren ESG- und Klima-Daten haben bestätigt, dass der getroffene Umstellungsentscheid unabhängig von der Ausprägung im Einzelfall richtig war. Negative Auswirkungen auf das gesetzliche Gebot, keine systematischen risikoadjustierten Renditeeinbussen in Kauf zu nehmen, blieben aus. Gleichzeitig haben ihre Entscheide sie, ebenfalls in vorerst individueller Ausprägung, auf Kurs gebracht hin zu den als “Goldstandard” zu betrachtenden Zielstellungen und Vorgehensempfehlungen der globalen [UN convened Net Zero Asset Owner Alliance](#).

Die vorliegenden Empfehlungen fundieren auf [deren Target Setting Protocol](#) mit den Hauptpfeilern: **1) Dekarbonisierungsleistung** via Umstellungen auf den Aktien, Obligationen und Alternativen Anlagen, **2) Stewardship** (auch genannt Active Ownership, d.h. Engagement plus Proxy Voting), wirkend in synergistischer Kombination mit den Umschichtungen), **3) Green & Sustainable Impact Investing**, primär bei den Kategorien Infrastruktur und Alternative Anlagen.

Wir sind bestrebt, die vorliegende **Beispielliste** durch weitere Recherche und/oder in Konsultation mit den Asset Managern zu konsolidieren und zu erweitern. Unsere Empfehlungen sind unverbindlich und erfolgen primär aus dem Blickwinkel der Nachhaltigkeit. **Wir erheben in keiner Weise einen Anspruch auf Vollständigkeit, nehmen aber gerne Vorschläge zur Prüfung entgegen.** Voraussetzung ist eine auswertefähige Sustainability Dokumentation.

1. Nachhaltige und klimaverträgliche Aktien, Obligationen, Alternative Anlagen

- ✓ Hohe Dekarbonisierungsleistung mit vertiefter ESG-Integration bei Ersatz konventioneller Fonds oder Mandate
- ✓ Klimawirksame Active Ownership durch leistungsfähigen Asset Manager

Wir bewerten den **ersten Pfeiler** der [UN convened Net Zero Asset Owner Alliance](#), die **Dekarbonisierungsleistung** von **Aktien- und Unternehmensobligationen**, auf der Basis der **approximierten¹⁾ Differenz der CO2-Intensität** in t CO₂eq (Scope 1, Scope 2) pro Million Umsatz (USD, EUR, CHF) **im Vergleich zum respektiven Marktbenchmark** (je Schwellenländer, Industrieländer, Schweiz). Für **Staatsobligationen** warten wir die Verfügbarkeit eines globalen Konsenses über die Methodologie ab. Ebenso können wir uns in Ermangelung von Daten **noch nicht** auf die Metriken der CO₂-Intensität mit Einschluss des Scope 3, der absoluten finanzierten Emissionen in t CO₂eq, sowie des “Implied Temperature Rise”, des “Paris-1.5°C-Alignment”, des “Percent Credible SBTi Net Zero Commitments” und - wohl erst ab 2024 - auf die “Swiss Climate Scores” abstützen.

Wichtig ist festzustellen, dass die **CO₂-Intensität von Portfolien im Inland absolut viel tiefer ist und die ESG-Qualität höher als bei denjenigen in den Industrieländern (World) und insbesondere den Schwellenländern (Emerging Markets) im Ausland**. Eine hohe *relative* Dekarbonisierung im Inland erzielt demnach eine vergleichsweise kleine *absolute* und im globalen Kontext relativ wenig wirksame Dekarbonisierung respektive geringe Erhöhung der ESG-Qualität:

- Der grosse Klima- und ESG-Hebel (die “impact materiality”) für Schweizer Pensionskassen, wo der Ersatz konventioneller Fonds besonders ESG- und klimawirksam ist, sind die Aktien- und Obligationenanlagen in Unternehmen World und insbesondere Emerging Markets.
- Gleichzeitig liegt die Relevanz bei der Verminderung der finanziellen Klimarisiken (“financial materiality”) durch Wertverluste (“stranded assets”) ebenfalls bei den ausländischen Aktien und Obligationen. Diese “double materiality” (“financial materiality” und “impact materiality”) ist in diesem Feld hoch relevant. Auch die [ESG-Wegleitung für Pensionskassen](#) und der [ESG Reporting Standard](#) des Pensionskassenverbands ASIP fundieren auf diesem global anerkannten Konzept der “double materiality”.

Unsere Einschätzung in der Spalte “**Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal**” (exzellent, sehr hoch, hoch, etc.) beruht auf den folgenden Überlegungen:

- Bei Aktien und Obligationen **Ausland** stützen wir uns auf ein praxisübliches Portfoliogewicht des Fonds innerhalb der Anlagekategorien. Beispielsweise ist die Positivwirkung bei Ersatz eines konventionellen Fonds für “Industrielle Länder” in der Regel höher als der Ersatz bei “Emerging Markets”, da das Verhältnis der Portfoliogewichte meist 3:1 übersteigt.
- Im Fall der komparativ weniger klimarelevanten **Inlandanlagen** die Wirkung eines Austausch im Sinne des Marktsignals zwar auch zu begrüssen, aber im Fall der CO₂-intensiven Schweizer Firmen wie Holcim oder Nestlé sowie der Finanzierer neuer CO₂-Emissionen wie UBS steht die Wirkung einer effizienten Stewardship im Vordergrund.

- Bei den **Obligationen** ist die Wirkung (die “impact materiality”) einer Dekarbonisierungsleistung - das Marktsignal - aufgrund der unmittelbaren Erfüllung von aktivitätsbezogenen Finanzierungsbedürfnissen **höher** als bei den Aktien, die einen weniger spezifischen, firmenumfassenden Kapitalbedarf befriedigen.
- Sowohl bei den Aktien als auch bei den Obligationen ist das Marktsignal (“impact materiality”) und das De-Risking (“financial materiality”) im Falle der Firmen **fossiler Energieträger** mit hohem Scope 3 und der **fossilen Elektrizitätsproduzenten** mit hohem Scope 1 besonders effektiv.
- Als Marktsignal für die Dekarbonisierungsleistung ist nicht nur die heutige finanzierte CO2-Intensität massgebend. Auch der Investoren-Fokus auf die **Firmenpläne zu einem Netto-Null Pfad** ist wirksam.

Die [EU Sustainable Finance Disclosure Regulation \(SFDR\)](#) ist aktuelle Bestreferenz für die Klassierung von Fonds:

- “**SFDR Art. 9**” bedeutet, dass explizit ein Nachhaltigkeitsziel im Sinne der Maximierung der “impact materiality” gesucht wird. Passende dedizierte “Impact”-Fonds finden Sie auch in Tabelle 2 unten.
- Alle übrigen von uns empfohlenen Fonds sind klassiert unter EU **SFDR Art. 8** “fördert ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage”. Entsprechend wird sowohl die Verminderung der finanziellen Klimarisiken (“financial materiality”) wie auch die Beabsichtigung einer bestimmten Wirkung (“impact materiality”) angestrebt.

Im Falle der **Alternativen Anlagen** bewerten wir nur Anlagelösungen, die mit Art. 8 klassiert sind und somit eine bestimmte Dekarbonisierungsleistung im Vergleich zu konventionellen Fonds erbringen. Sie können z.B. noch in variablem Ausmass Autobahnen, Flughäfen oder Erdgas-Strom finanzieren. Je mehr erneuerbare Energien und Bahntransport, desto empfehlenswerter sind sie.

Der **zweite Pfeiler** der [UN convened Net Zero Asset Owner Alliance](#), die **Stewardship**, auch genannt Active Ownership, besteht aus direktem Engagement der Asset Owner und der Asset Manager mit den investierten Unternehmen mit prioritären Themen im Feld des Klima- und Umweltschutzes sowie der Sozial- und Menschenrechte als Inhalt. Eingesetzte Mittel sind Korrespondenz und Meetings mit Entscheidungsträgern sowie dazu gleichgerichtetes Proxy Voting an den jährlichen Aktionärsversammlungen. Die Asset Manager bringen ihr gesamtes Gewicht - alle verwalteten Vermögen (Aktien, Obligationen, alternative Anlagen) - in die Einflussnahme ein, auch die konventionellen Finanzprodukte. Die Qualität in der Selektion der Firmen und Themen, die Intensität, die Messung der Wirkung und den Eskalationsprozess bewerten wir auf der Basis der aktiven Teilnahme an den global fortgeschrittenen Investoren-Initiativen [Climate Action 100+](#) und [Nature Action 100](#), und ziehen die Einstufungen der zwei globalen Rating-Referenzen [financemap](#) und [Share Action](#) heran. Da kleinere Asset Manager bzw. Dienstleister dort nicht erfasst sind, bewerten wir diese subsidiär unter Anwendung von deren Kriterien. Zu beachten ist, dass die Pensionskassen ihre Wirkung verstärken, wenn sie **zusätzlich eigenes Engagement via wirksame Dienstleister** praktizieren, wie vereint in den [Engagement Pools von Ethos](#) oder mit [Federated Hermes EOS](#).

Anlagekategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien, Obligationen	Albin Kistler	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds oder Mandatsprofile mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				nein	nein	nicht erfasst	nicht erfasst	tief
Aktien, Obligationen	Allianz	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				ja	ja	mittel	ziemlich tief	NA
Aktien, Obligationen	AXA	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				ja	ja	gut	gut	NA
Aktien, Obligationen	Baloise	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				ja	nein	nicht erfasst	nicht erfasst	tief

Anlagekategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien, Obligationen	Pictet	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Aktien, Obligationen	Vontobel	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				nein	nein	nicht erfasst	tief	NA
Aktien Emerging Markets	Blackrock	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	50%	190 t/Mio	exzellent	ja	nein	ziemlich tief	ziemlich tief	NA
Aktien Emerging Markets	Credit Suisse	CSIF (Lux) Equity Emerging Markets ESG Blue CHF (<i>MSCI Emerging Markets ESG Leaders</i>)	25%	80 t/Mio	hoch	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA
Aktien Emerging Markets	Mirabaud	Mirabaud Global Emerging Markets I cap (<i>best-in-class</i>)	65%	240 t/Mio	exzellent	ja	nein	nicht erfasst	nicht erfasst	gut ²⁾

Anlage-kategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/ Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien Emerging Markets	Robeco	Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equities USD (Lux)	45% ⁶⁾	⁶⁾	exzellent, auch aufgrund sehr gutem Rating in Stewardship	ja	ja	nicht erfasst	sehr gut	NA
Aktien Emerging Markets	Swiss Life	Anlagestiftung Swiss Life Aktien Emerging Markets ESG	80%	290 t/Mio	exzellent (Komplett-ausschluss fossile Energieträger)	ja	nein	nicht erfasst	tief	NA
Aktien Emerging Markets	UBS	UBS Fund Solutions (IE) MSCI Emerging Markets (USD) (MSCI EM Low Carbon Target Index)	50% ⁷⁾	190 t/Mio ⁷⁾	exzellent	ja	ja	gut	gut	NA
Aktien Emerging Markets	UBS	UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (MSCI Emerging Markets ESG Leaders)	25% ⁹⁾	80 t/Mio ⁹⁾	hoch	ja	ja	gut	gut	NA

Anlagekategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien Emerging Markets	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	80%	260 t/Mio	exzellent (Komplett-ausschluss fossile Energieträger und Kraftwerke)	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Aktien Emerging Markets	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets Responsible	25%	80 t/Mio	hoch	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Aktien Emerging Markets	Verschiedene	Mandat auf Basis <i>MSCI EM Low Carbon Target</i>	50% ⁷⁾	190 t/Mio ⁷⁾	exzellent	abhängig von der Qualität des Asset Managers				
Aktien Emerging Markets	Verschiedene	Mandat auf Basis <i>MSCI EM ESG Leaders</i>	25% ⁹⁾	80 t/Mio ⁹⁾	hoch	abhängig von der Qualität des Asset Managers				
Aktien World & Emerging Markets	UBS	UBS (Lux) Equity SICAV - Active Climate Aware (USD)	30%	45 t/Mio	hoch ¹²⁾	ja	ja	gut	gut	NA
Aktien World	Blackrock	iShares World ex Switzerland ESG Screened Equity Index Fund	35%	30 t/Mio	mittel ¹¹⁾	ja	nein	ziemlich tief	ziemlich tief	NA

Anlagekategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung ¹⁴⁾ (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien World	Credit Suisse	CSIF (CH) Equity World ex CH ESG Blue (<i>MSCI World ex CH ESG Leaders</i>)	40%	45 t/Mio	mittel ¹¹⁾	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA
Aktien World	Credit Suisse	CSIF (CH) III Equity World ex CH ESG Blue - Pension Fund Plus (<i>MSCI World ex CH ESG Leaders</i>)	40%	45 t/Mio	mittel ¹¹⁾	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA
Aktien World	DWS (Avadis)	Avadis Anlagestiftung Aktien Welt CO2 Selection hedged 2	50%	60 t/Mio	hoch	ja	nein	gut	gut	NA
Aktien World	Ethos (BCV)	Ethos Equities Sustainable World ex CH	70%	95 t/Mio	sehr hoch	ja	ja	nicht erfasst	nicht erfasst	sehr gut
Aktien World	Finreon	Finreon SGKB Carbon Focus® Fund	³⁾	³⁾	exzellent	nein	nein	nicht erfasst	nicht erfasst	gut ⁴⁾
Aktien World	Finreon	Finreon Carbon Focus® Mandat, massgeschneidert	³⁾	³⁾	sehr hoch-exzellente je nach Umsetzung	nein	nein	nicht erfasst	nicht erfasst	gut ⁴⁾

Anlagekategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien World	Legal & General	L&G Future World Global Equity Focus Fund (Lux)	90%	110 t/Mio	exzellent, auch Art. 9	ja	ja	sehr gut	sehr gut	NA
Aktien World	Lombard Odier	LO IS (CH) Target Net Zero Global ex CH Equity	30% ⁵⁾	⁵⁾	hoch, Fokus auf Net Zero Target Firmen	ja	ja	nicht erfasst	nicht erfasst	gut ²⁾
Aktien World	Safra Sarasin	JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035	60% ⁸⁾	⁸⁾	exzellent, Absenkpfad zu Netto Null 2035	ja	ja	gut	nicht erfasst	NA
Aktien World	Swiss Life	Anlagestiftung Swiss Life Aktien Ausland ESG Indexiert (<i>MSCI World ex CH ESG Leaders</i>)	40% ¹⁰⁾	45 t/Mio ¹⁰⁾	mittel ¹¹⁾	ja	nein	nicht erfasst	tief	NA
Aktien World	Swiss Life	Anlagestiftung Swiss Life Aktien Ausland ESG (80% <i>MSCI World ex CH ESG Leaders</i>)	30% ¹⁰⁾	35 t/Mio ¹⁰⁾	mittel ¹¹⁾	ja	nein	nicht erfasst	tief	NA
Aktien World	Swiss Life	Swiss Life Funds (LUX) Equity ESG Global	40%	50 t/Mio	mittel ¹¹⁾	ja	nein	nicht erfasst	tief	NA

Anlagekategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung ¹⁴⁾ (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien World	UBS	UBS (CH) Investment Fund - Equities Global Climate Aware II	40%	45 t/Mio	hoch ¹²⁾	ja	ja	gut	gut	NA
Aktien World	Zürcher Kantonalbank	Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable	45%	50 t/Mio	sehr hoch (Komplett-ausschluss fossile Energieträger und Kraftwerke)	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Aktien World	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) IPF I Index Equity Fund World (ex CH) Responsible	25%	30 t/Mio	mittel	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Aktien World	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) IPF II Equity Fund Responsible World ex CH	25%	30 t/Mio	mittel	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Aktien World	Verschiedene	Mandat auf Basis <i>MSCI World Low Carbon Target</i>	50% ⁷⁾	75 t/Mio ⁷⁾	sehr hoch	abhängig von der Qualität des Asset Managers				
Aktien World	Verschiedene	Mandat auf Basis <i>MSCI World ESG Leaders</i>	40% ⁹⁾	45 t/Mio ⁹⁾	mittel	abhängig von der Qualität des Asset Managers				

Anlage-kategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/ Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Japan	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) IPF I Index Equity Fund Japan Responsible	25%	25 t/Mio	mittel	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Aktien World Small Cap	Credit Suisse	CSIF (CH) Equity World ex CH Small Cap ESG Blue (<i>MSCI World ex Switzerland Small Cap ESG Leaders</i>)	35%	55 t/Mio	mittel ¹¹⁾	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA
Aktien World Small Cap	Credit Suisse	CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap ESG Blue - Pension Fund Plus (<i>MSCI World ex Switzerland Small Cap ESG Leaders</i>)	35%	55 t/Mio	mittel ¹¹⁾	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA
Aktien World Small Cap	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) IPF I Index Equity Fund Small Cap World (ex CH) Responsible	25%	35 t/Mio	mittel	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA

Anlage-kategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/ Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien Schweiz	Credit Suisse	Keine Empfehlung	Reduktion "ESG Blue" im Vergleich zu Aktien Ausland schwach		kaum empfehlenswert ¹¹⁾	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA
Aktien Schweiz	Ethos (BCV)	Ethos Equities CH indexed	20%	26 t/Mio	mittel ¹²⁾	ja	ja	nicht erfasst	nicht erfasst	sehr gut ²⁾
Aktien Schweiz	Ethos (BCV)	Ethos Swiss Sustainable Equities	80%	110t/Mio	sehr hoch ¹²⁾	ja	ja	nicht erfasst	nicht erfasst	sehr gut ²⁾
Aktien Schweiz	UBS	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				ja	ja	gut	gut	NA
Aktien Schweiz	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland	30%	30 t/Mio	mittel ¹²⁾	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Aktien Schweiz	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible	25%	25 t/Mio	mittel ¹²⁾	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA

Anlage-kategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/ Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Obligationen Fremdwährung und Schweiz	Ethos (BCV)	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				ja	ja	nicht erfasst	nicht erfasst	sehr gut ²⁾
Obligationen Emerging Markets, Unternehmen	Safra Sarasin	JSS Sustainable Bond – Emerging Markets Corporate IG I	30% ¹³⁾	¹³⁾	sehr hoch ¹²⁾	ja	ja	gut	nicht erfasst	NA
Obligationen World & Emerging Markets, Unternehmen	Credit Suisse	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF ESG Blue (<i>Bloomberg MSCI Global Corporate ex-CHF Sustainability</i>)	15%	30 t/Mio	kaum empfehlenswert ¹¹⁾	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA
Obligationen World & Emerging Markets, Unternehmen	UBS	UBS (CH) Investment Fund - Global Corporate Bonds Climate Aware	50%	110t/Mio	sehr hoch	ja	ja	gut	gut	NA

Anlage-kategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/ Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Obligationen World & Emerging Markets, Unternehmen & Staaten	Credit Suisse	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF ESG Blue (<i>Bloomberg Global Aggregate Sustainability ex CHF</i>)	Reduktion unbedeutend, Datenabdeckung ungenügend		kaum empfehlenswert ¹¹⁾	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA
Obligationen World & Emerging Markets, Unternehmen & Staaten	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate	85% (Unternehmen)	100 t/Mio (Unternehmen)	exzellent (Komplett-ausschluss fossile Energieträger, auch Staaten ESG-positiv erfasst)	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Obligationen World & Emerging Markets, Unternehmen & Staaten	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate (ex CHF)	70% (Unternehmen)	85 t/Mio (Unternehmen)	sehr hoch	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Obligationen World, Unternehmen	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corporate World Responsible	50%	30 t/Mio	hoch	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA

Anlage-kategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/ Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Obligationen World, Unternehmen	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global High Yield	55%	150t/Mio	exzellent, auch Art.9 (Komplett-ausschluss fossile Energieträger, 15% Green Bonds)	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Obligationen World, Unternehmen	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit	75%	160 t/Mio	exzellent, auch Art.9 (Komplett-ausschluss fossile Energieträger, 25% Green Bonds)	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Obligationen World, Unternehmen & Staaten	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Aggregate Responsible	40% (Unternehmen)	50 t/Mio (Unternehmen)	hoch (auch Staaten ESG-positiv erfasst)	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Obligationen World, Unternehmen & Staaten	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF	65% (Unternehmen)	85 t/Mio (Unternehmen)	sehr hoch (auch Staaten ESG-positiv erfasst)	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Obligationen Schweiz	Credit Suisse	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB ESG Blue	Reduktion unbedeutend		kaum empfehlenswert ¹¹⁾	ja	nein	tief	ziemlich tief	NA

Anlage-kategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/ Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/ Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Obligationen Schweiz	UBS	Keine Empfehlung - aktuell keine geeignete Fonds mit auswertefähiger Dokumentation ersichtlich				ja	ja	gut	gut	NA
Obligationen Schweiz, Unternehmen	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. CHF Responsible	30%	30 t/Mio	mittel ¹²⁾	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Obligationen Schweiz vorwiegend Unternehmen	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz	65%	25 t/Mio	mittel ¹²⁾	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA
Obligationen Schweiz Unternehmen & Staat	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF Responsible	35%	10 t/Mio	mittel ¹²⁾	ja	nein	nicht erfasst	gut	NA

Anlage-kategorie	Asset Manager	Bezeichnung Fonds/definiertes Mandat (<i>Index/Typus, wo bekannt</i>)	CO2-Reduktion (Scope 1,2) relativ zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute CO2-Reduktion (Scope 1,2) im Vergleich zu Benchmark in t CO2e/Mio. Umsatz ¹⁾	Absolute Dekarbonisierungsleistung mit Marktsignal (Aktien, Unternehmensobligationen) und Erhöhung ESG-Qualität, <i>bei Alternativen Anlagen qualitative Bewertung¹⁴⁾</i> (Rating Klima-Allianz)	Wirksamkeit Stewardship (Engagement, Proxy Voting) des Asset Managers				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Rating financemap	Rating Share Action	Rating Klima-Allianz (subsidiär) ²⁾
Aktien Themenfonds Infrastruktur	JP Morgan	JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund	NA	NA	Im Prinzip konventioneller Fonds, aber mit hohem Fokus auf erneuerbaren Strom	ja	nein	mittel	gut	
Infrastruktur	Swiss Life	Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	NA	NA	Art. 8, zu gutem Teil Impact Qualität mit Erneuerbaren Energien, jedoch recht intensiv an Scope 3 Emissionen aufgrund Investition in Autobahnen ¹¹⁾	ja	nein	nicht erfasst	tief	NA

- 1) CO2-Daten sind noch nicht global harmonisiert. Sie variieren je nach Dienstleister. Wir haben die Vergleichbarkeit approximiert via Anwendung von Korrekturfaktoren auf der Basis von Quervergleichen, Analogieschlüsse und, Plausibilitätskontrollen.
- 2) Wir vergleichen die Reportings mit denjenigen der bei [financemap](#) und/oder [Share Action](#) gerateten Peers, ziehen deren Methodologien heran, bewerten deshalb insbesondere die Selektion der Firmen, die Intensität, die Messung der Wirkung und den Eskalationsprozess der Stewardship, Wir berücksichtigen bei kleineren Asset Managern die vergleichsweise tiefen Ressourcen, indem wir die Intensität und Qualität der Stewardship-Aktivitäten dazu ins Verhältnis setzen. Im Falle von Engagement-Dienstleistern in der Schweiz wie Ethos gewichten wir die besonderen Leistungen in der Bündelung der Active Ownership von Asset Ownern im Inland für das weltweite Engagement. Zu beachten: die Farbskala ist strenger (mehr in Richtung Rot) als für die Bewertung unserer Fondsempfehlungen. Letztere sind dazu bestimmt, konventionelle Fonds zu substituieren, deshalb ist die Farbskala grundsätzlich mehr oder weniger Grün. Anzustreben ist die Wahl von Fonds mit möglichst hoher Grün-Stufe bei möglichst kleiner Rot-Stufe des Asset Managers.

- 3) Finreon: Die CO₂-Daten sind nicht vergleichbar. Wir beurteilen die Dekarbonisierungsleistung von Carbon Focus® jedoch als exzellent, weil die Reduktion der CO₂-Intensität weit über marktübliche ESG-Indizes des Typs MSCI World ESG Leaders hinausgeht: als erster Schritt erfolgt die Reduktion des Anlageuniversums von rund 1500 um ein Drittel auf 1000 Firmen durch Eliminierung nach dem Best-in-class Ansatz basiert auf ESG- sowie Climate-Ratings; ein zweiter Schritt entfernt auf der Basis einer Negativliste weitere 200 Firmen high carbon Firmen namentlich der Sektoren der fossilen Energieträger und der fossilen Stromproduktion und ersetzt sie durch 200 low carbon Climate Leaders aus schwergewichtig den übrigen Wirtschaftssektoren.
- 4) Finreon: Engagement erfolgt via Ankündigung von Divestment an die Negativliste der 200 high carbon Firmen namentlich der Sektoren der fossilen Energieträger und der fossilen Stromproduktion gemäss Fussnote 3. Listing und De-Listing findet in Funktion der Stellungnahme statt. Das Marktsignal gemäss Fussnote 3 ist im Vergleich zu einem Austausch mit z.B. Fonds auf Basis von Standard ESG-Indizes besonders stark, weil durch Einsatz von Carbon Focus® zusätzliche Divestments stattfinden.
- 5) Lombard Odier: Einschliesslich der wichtigen Emissionen des Scope 3 (indirekte Emissionen der Lieferkette: Emissionen der bezogenen Rohstoffe und Emissionen der Produkte). Da das heute noch marktübliche Reporting nur auf Scope 1 (direkte Emissionen der Firma) und Scope 2 (vorgelagerte Emissionen des Strom- und Wärmebezugs) beruht, sind die Daten noch nicht direkt vergleichbar. Wir schätzen die Dekarbonisierungsleistung bei diesen Fonds auch auf der Basis der Messgrösse "Implied Temperature Rise" (wie Pfad zu 1.5°C statt 3°C) und der offengelegten Verpflichtung zum zukunftsgerichteten Dekarbonisierungspfad mit Selektion von Firmen mit glaubwürdigen Netto-Null Zielen.
- 6) Robeco: CO₂-Intensität ausgegeben als t/Enterprise Value (Scope 1,2) sowie gewichtet pro investierte Mio., somit schlecht vergleichbar. Erfahrungsgemäss zeigen diese Messeinheiten, als Reduktion in Prozent zu einem Benchmark ausgedrückt, trotzdem eine gute Korrelation zur CO₂-Intensität in t/Umsatz.
- 7) Differenz MSCI EM resp. World Low Carbon Target Index zu MSCI EM resp. World Index: [Link](#)
- 8) Safra Sarasin - Equity: CO₂-Intensität ausgegeben als t/Enterprise Value (Scope 1,2), somit schlecht vergleichbar. Erfahrungsgemäss zeigen diese Messeinheiten, als Reduktion in Prozent zu einem Benchmark ausgedrückt, trotzdem eine gute Korrelation zur CO₂-Intensität in t/Umsatz. Zusätzlich ins Gewicht fällt folgendes: enthalten sind mindestens 20% Unternehmen mit einem grossen Anteil umweltfreundlicher Produkte und Lösungen am Gesamtumsatz, gestrandete Vermögenswerte («Stranded Assets») werden vermieden, und sowie die Verpflichtung zu Netto-Null 2035 wird ebenso eingebunden.
- 9) UBS, Verschiedene: Analogieschluss zu entsprechendem Fonds Credit Suisse CSIF (Lux) Equity Emerging Markets ESG Blue CHF mit demselben Index MSCI Emerging Markets ESG Leaders, respektive Fonds CSIF (CH) Equity World ex CH ESG Blue mit Index MSCI World ESG Leaders .
- 10) Swiss Life: Dokumentation weist Differenz Portfolio zu MSCI World ESG Leaders aus und ist entsprechend gering. Deshalb haben wir den Wert des entsprechenden Fonds CSIF (CH) Equity World ex CH ESG Blue mit dem Marktindex MSCI World ex CH ESG Leaders herbeigezogen.
- 11) Malus eingerechnet aufgrund suboptimaler Stewardship.
- 12) Bonus gegeben aufgrund wirksamer Stewardship.
- 13) Safra Sarasin - Bonds: CO₂-Intensität ausgegeben als t/investierte Mio., somit im Prinzip schlecht vergleichbar. Erfahrungsgemäss zeigt diese Messeinheit, als Reduktion in Prozent zu einem Benchmark ausgedrückt, trotzdem eine gute Korrelation zur CO₂-Intensität in t/Umsatz.
- 14) Alternative Anlagen: nur Art. 8 berücksichtigt mit "fördert ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage".

2. Sustainable & Green Impact Investing

Mit der nachfolgenden Tabelle empfehlen wir Lösungen im Rahmen des dritten Pfeilers der [UN convened Net Zero Asset Owner Alliance](#). Diese Fonds, Beteiligungen und Mandate suchen explizit ein Nachhaltigkeitsziel im Sinne der Maximierung der "impact materiality". Der Investor führt den Empfängern, die anerkannten positiven Wirtschaftsaktivitäten und/oder glaubwürdigen Netto-Null Zielstellungen verpflichtet sind, bestimmungsgemäss positiv wirkendes Kapital zu. Entsprechend ist ihre Kennzeichnung unter der EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) weitgehendst "Art. 9".

Asset Manager	Anlage-kategorie	Bezeichnung	Beschreibung der Positivwirkung	SFDR	Sustainable Development Goals (SDG)
Verschiedene	Green Bonds Global	Fonds auf der Basis des S&P Green Bonds Index und mit Nachweis SFDR Art. 9	S&P Green Bonds Index: konform zur global fortgeschrittensten Taxonomie der Climate Bonds Initiative.		SDG 13 Climate Action
Verschiedene	Green Bonds Schweiz	Massgeschneiderte Mandate mit Vorgabe Selektion Bonds mit SIX Green Bonds Flag und mit Nachweis SFDR Art.9	SIX Flag Green Bonds: konform zur global fortgeschrittensten Taxonomie der Climate Bonds Initiative.		SDG 13 Climate Action
Blue Orchard/ Schroders	Obligationen (Climate Bonds)	Schroders International Selection Fund – BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	Emerging markets: Green and Sustainability Linked Bonds für Erneuerbare Energien und Energieeffizienz, konform zu ICMA Green Bond Principles und eigenem Impact Assessment. Sowohl die Firma als auch die finanzierte Aktivität werden geprüft.	Art. 9	SDG 7 Affordable and Clean Energy, SDG 11 Sustainable Cities and Communities, SDG 13 Climate Action

Asset Manager	Anlage-kategorie	Bezeichnung	Beschreibung der Positivwirkung	SFDR	Sustainable Development Goals (SDG)
Blue Orchard/ Schroders	Obligationen (Nicht-ICMA Bonds, Green, Social, Sustainability Bonds)	Schroder International Selection Fund - BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund	Emerging markets: finanzielle Inklusion mit Finanzdienstleistungen für unterversorgte Bevölkerungsgruppen, für Erneuerbare Energie und Energieeffizienz, für Wasser- und Abwassersysteme, Kommunikationsinfrastruktur, Bildung und Gesundheit. Bei "Nicht-ICMA" Bonds sind die Emittenten meist streng selektierte öffentliche oder private Banken für Mikrofinanz an Micro, Small and Medium Enterprises (MSME). Green, Social, Sustainability Bonds sind konform zu ICMA Green Bond Principles und eigenem Impact Assessment. Sowohl die Firma/Institution als auch die finanzierte Aktivität werden geprüft. Bewertet auf der Basis des Frameworks des Impact Management Projects ¹⁶ , erfolgt Wirkungsmessungen mit KPI's sowie Engagement mit den Emittenten.	Art. 9	SDG 8 Decent Work and Economic Growth, SDG 1 No poverty, SDG 9 Industry, Innovation and Infrastructure, SDG 7 Affordable and Clean Energy, SDG 11 Sustainable Cities and Communities, SDG 10 Reduced Inequalities
Blue Orchard/ Schroders	Infrastruktur	BlueOrchard Sustainable Assets Fund	Emerging/Frontier markets/Low Income countries: Kredite an mittlere Infrastrukturfirmen für Unterstützung erneuerbarer Energien und Senkung Treibhausgasemissionen, nachhaltigen Verkehr und Telekommunikationsnetze/Dateninfrastruktur, für Klimaresilienz/Klimaadaptation, Schaffung lokaler Arbeitsplätze.	Art. 9	SDG 1 No poverty, SDG 7 Affordable and Clean Energy, SDG 9 Industry, Innovation and Infrastructure, SDG 11 Sustainable Cities and Communities
Blue Orchard/ Schroders	Private Debt	Blue Orchard Microfinance Fund	Emerging markets: finanzielle Inklusion via Mikrofinanzinstitutionen mit Darlehen an Micro, Small and Medium Enterprises (MSME)	Art. 9	SDG 1 No poverty, SDG 5 Gender Equality, SDG 10 Reduce Unequality

Asset Manager	Anlage-kategorie	Bezeichnung	Beschreibung der Positivwirkung	SFDR	Sustainable Development Goals (SDG)
EBG Investment Solutions	Private Equity	Massgeschneiderte Mandate	Developed/Emerging/Frontier markets: schwergewichtig Medium Enterprises, ausschliesslich SDG-konforme Mandate (keine konventionellen Investitionen).	nicht klassiert, je nach Mandat potenziell Art. 9 ¹⁵⁾	Je nach Mandat: SDG 1 No poverty, SDG 2 Zero Hunger, SDG 3 Good Health and Well-Being, SDG 4 Quality Education, SDG 6 Clean Water and Sanitation, SDG 7 Affordable and Clean Energy, SDG 8 Decent Work and Economic Growth, SDG 9 Industry, Innovation and Infrastructure, SDG 10 Reduced Inequalities, SDG 11 Sustainable Cities and Communities, SDG 12 Responsible Consumption and Production, SDG 13 Climate Action, SDG 15 Life on Land
	Private Debt				
JP Morgan	Infrastruktur	JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund		Art. 9	
responsAbility	Private Debt, Private Equity	responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	Emerging/Frontier markets: Mikrofinanz/ Mikrodarlehen an Micro, Small and Medium Enterprises (MSME)	Art. 9	SDG 1 No poverty, SDG 5 Gender Equality, SDG 8 Decent Work and Economic Growth
responsAbility	Private Debt	responsAbility Micro and SME Finance Debt Fund	Emerging/Frontier markets: Mikrofinanz/ Mikrodarlehen an Micro, Small and Medium Enterprises (MSME)	Art. 9	SDG 1 No poverty, SDG 5 Gender Equality, SDG 8 Decent Work and Economic Growth

Asset Manager	Anlage-kategorie	Bezeichnung	Beschreibung der Positivwirkung	SFDR	Sustainable Development Goals (SDG)
SFP Infrastructure Partners	Infrastruktur	SFP Infrastructure Partners SCSp SICAV-RAIF	Europa, USA: erneuerbare Energien (Wind, Solar und Batteriespeicher), Server mit erneuerbaren Energien, Wind Energy Repowering, Fernwärmeverbunde mit erneuerbarer Energie, Glasfaserinfrastruktur für unterversorgte Landgebiete.	Art. 9 (grössten-teils) ¹⁵⁾	SDG 13 Climate Action, SDG 9.1 Industry, Innovation and Infrastructure (minderheitlich)
Swiss Life	Infrastruktur	Fontavis ESG Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE)	Erneuerbare Energie Europa	potenziell Art. 9 ¹⁵⁾	SDG 13 Climate Action
Swiss Life/UBS	Infrastruktur	Clean Energy Infrastructure Switzerland 3	Erneuerbare Energie, Energieeffizienz, Ver- und Entsorgung, Transport und Telekommunikation, vorwiegend Schweiz/Schweizer Bezug	nicht klassiert, potenziell Art. 9 ¹⁵⁾	SDG 13 Climate Action
Symbiotics	Private Debt	Symbiotics Sicav II – Emerging Impact Bond Fund	Emerging/Frontier markets/Low Income countries: Mikrofinanz/Mikrodarlehen an Haushalte, an Micro, Small and Medium Enterprises (MSME)	Art. 9	SDG 1 No poverty, SDG 2 Zero Hunger, SDG 5 Gender Equality, SDG 7 Affordable and Clean Energy, SDG 8 Decent Work and Economic Growth, SDG 11 Sustainable Cities and Communities
Thomas Lloyd Energy Impact	Infrastruktur	Thomas Lloyd Energy Impact Trust	Asien: erneuerbare Energien, aktuell Indien, Philippinen, Vietnam	Art. 9	SDG 7 Affordable and Clean Energy, SDG 8 Decent Work and Economic Growth, SDG 11 Sustainable Cities and Communities, SDG 13 Climate Action

15) Einschätzung Klima-Allianz

16) Link: [Impact Management Project, auf Impact Frontiers](#)