



## Mit geringer CO<sub>2</sub> Intensität investieren Ethos - Equities Sustainable World ex CH

Klimawandel: Investoren können zur Reduktion der Treibhausgase einen wichtigen Beitrag leisten!

Der Klimawandel birgt nicht nur ein grosses Umweltrisiko, sondern auch ein beträchtliches finanzielles Risiko für Investoren, die in die CO<sub>2</sub>-intensivsten Unternehmen investieren.

Diesem Umstand wird im Teilvermögen **Ethos - Equities Sustainable World ex CH** Rechnung getragen. Die CO<sub>2</sub> Intensität der in diesem Teilvermögen ausgewählten Unternehmen liegt um ein Vierfaches tiefer als im Vergleichsindex MSCI World ex CH. Neben den extra-finanziellen Analysekr iterien, insbesondere Umwelt, Soziales und Corporate Governance, wendet Ethos zudem einen Filter an, der den Kohlenstoff-Fussabdruck jedes im Portfolio enthaltenen Titels berücksichtigt. Die klassische Finanzanalyse, welche der Risikolimitierung dient, findet ebenfalls Anwendung.

Das Teilvermögen wird von zwei erfahrenen Spezialisten verwaltet:

- **Ethos:** anerkannte Erfahrung in Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertung von Unternehmen und der Ausübung von Aktionärs-Stimmrechten
- **Pictet Asset Management:** profunde Erfahrung in der Verwaltung von Aktienportfolios

Ethos -  
Reduzierung des  
Kohlenstoff-  
Fussabdrucks

## Der Klimawandel birgt Risiken

Der Klimawandel birgt nicht nur ein grosses Umweltrisiko, sondern auch ein beträchtliches finanzielles Risiko für Investoren, die in die CO<sub>2</sub>-intensivsten und am wenigsten zur Selbstregulierung bereiten Unternehmen investieren.

Am Klimagipfel von Paris (COP21) im Dezember 2015 haben 195 Länder ein historisches Abkommen verabschiedet, um den Anstieg der globalen Erwärmung bis zum Ende des Jahrhunderts auf 2 Grad oder, wenn möglich, 1,5 Grad zu begrenzen. Um dieses Ziel zu erreichen, müssen alle wirtschaftlichen Parteien ihren Beitrag zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen leisten.

Insbesondere müssen Massnahmen in Bezug auf die fossilen Energieträger getroffen werden, deren wesentlicher Einfluss auf die globale Erwärmung erwiesen ist. Es ist in diesem Zusammenhang bereits abzusehen, dass grosse Erdöl-, Gas- und Kohle-Vorkommen nicht mehr abgebaut werden können und somit ihren Wert verlieren (Stranded Assets). Für die Investoren in diesem Sektor stellt dies unweigerlich ein finanzielles Risiko dar.

Für institutionelle Investoren gilt es angesichts dieser Lage, sich aktiv zu engagieren. Sie können ein Zeichen setzen, indem sie die Unternehmen zur Wahrnehmung ihrer Umweltverantwortung anhalten, bevorzugt in Gesellschaften mit geringer CO<sub>2</sub>-Intensität investieren und in ihrem Reporting die Treibhausgasemissionen ihrer Investments offenlegen.

## Ein Investitionsprozess in vier Schritten

Der strukturierte Investitionsprozess läuft über vier Stufen:

1. Aus dem Anlageuniversum des Referenzindex werden diejenigen Unternehmen ausgeschlossen, welche in kritischen Branchen tätig sind (GVO, Kernenergie, Rüstung, Tabak, Glücksspiele und Pornographie) oder welche schwerwiegende Kontroversen im Bereich der Nachhaltigkeit aufweisen.
2. Anschliessend kommt zur Auswahl der besten Unternehmen ein zweifacher Nachhaltigkeitsfilter zum Einsatz:
  - Bewertung anhand von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien
  - Kohlenstoff-Intensität (CO<sub>2</sub>-Emissionen bezogen auf den Umsatz des Unternehmens)
3. Das Portefeuille wird anhand einer Analyse der finanziellen Nachhaltigkeit optimiert. Pictet Asset Management wählt diejenigen Gesellschaften aus, welche aus finanztechnischen Überlegungen für das aktive Portfolio den grössten Mehrwert versprechen.
4. Die Stimmrechte werden gemäss Ethos Richtlinien wahrgenommen.



## Berücksichtigung von Umwelt, Sozialem und Governance (ESG)

Die Evaluation extra-finanzieller Kriterien wird von Ethos durchgeführt. Dabei stützt sich Ethos auf den Daten folgender Berater ab: Sustainalytics, Reprisk und Trucost. Der gewichtete Durchschnitt der ESG-Scores liegt im Teilvermögen Ethos Equities Sustainable World ex CH um ca. 10% höher als im Vergleichsindex MSCI-World ex CH.

## «ESG» Performance

Ethos – Equities Sustainable World ex CH			
Umwelt	Soziales	Governance	Finanzielles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impact CO<sub>2</sub></li> <li>• Wassermanagement und Umgang mit Abfällen</li> <li>• Impact der Produkte</li> <li>• Strategie und Reporting</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Respektierung der Menschenrechte</li> <li>• Angestellte</li> <li>• Kunden</li> <li>• Respektierung des Gemeinwesens</li> <li>• Verantwortungsvolles Management der Lieferkette</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zusammensetzung und Funktionsweise des Verwaltungsrats</li> <li>• Vergütungen der Führungsinstanzen</li> <li>• Aktionärsrechte</li> <li>• Geschäftsethik</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanzielle Nachhaltigkeit</li> <li>• Ertrag</li> <li>• Preis</li> <li>• Vorsicht</li> <li>• Schutz</li> </ul>

## Filter für Kohlenstoffintensität

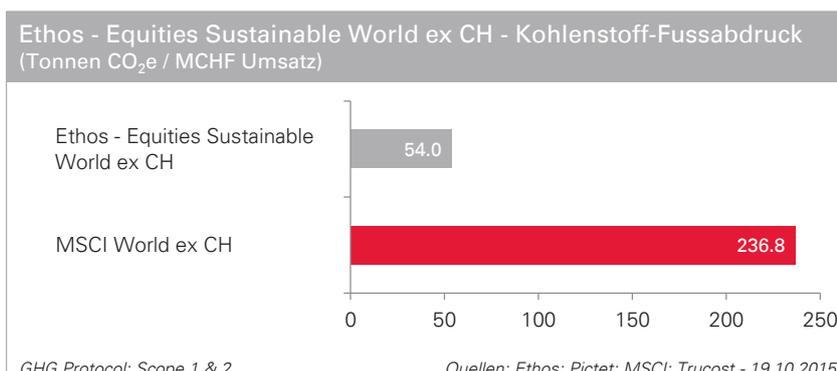
Um den Kohlenstoff-Fussabdruck im Portfolio zu reduzieren, wurde von Ethos ein Auswahlfilter der Unternehmen auf Basis ihrer Kohlenstoff-Intensität entwickelt. Da es unterschiedliche Treibhausgase gibt, werden zur besseren Vergleichbarkeit der Ausstoss all dieser Treibhausgase auf ein CO<sub>2</sub>-Äquivalent in Tonnen (Tonnen CO<sub>2</sub>e) umgerechnet. Dieses wird durch den Umsatz des Unternehmens geteilt.

Der Kohlenstoff-Fussabdruck berücksichtigt die beiden folgenden Emissions-Arten:

- Scope 1: Direkte Emissionen, welche während der Produktion im Unternehmen entstehen
- Scope 2: Indirekte Emissionen, welche bei Energiezulieferern entstehen und für die Produktion verwendet werden

Die Evaluation der Intensität der Treibhausgase im Portefeuille wird mittels der elektronischen Plattform des Beraters Trucost nach dessen firmeneigener Methodik vorgenommen.

## Reduzierter Kohlenstoff- Fussabdruck



## Attraktive Konditionen

Untere Bandbreite	Obere Bandbreite	Basis-Gebühren		Spezial-Gebühren	
		In Bps pro Tranche	Durchschnitts-Gebühr (obere Bandbreite)	In Bps pro Tranche	Durchschnitts-Gebühr (obere Bandbreite)
CHF 0 mio.	CHF 0.5 mio.	<b>70.00</b>	70.00	<b>67.50</b>	67.500
CHF 0.5 mio.	CHF 1 mio.	<b>70.00</b>	70.00	<b>65.00</b>	66.250
CHF 1 mio.	CHF 2 mio.	<b>70.00</b>	70.00	<b>62.50</b>	64.375
CHF 2 mio.	CHF 5 mio.	<b>70.00</b>	70.00	<b>60.00</b>	61.750
CHF 5 mio.	CHF 10 mio.	<b>60.00</b>	65.00	<b>55.00</b>	58.375
CHF 10 mio.	CHF 25 mio.	<b>50.00</b>	56.00	<b>45.00</b>	50.350
CHF 25 mio.	CHF 50 mio.	<b>40.00</b>	48.00	<b>40.00</b>	45.175
CHF 50 mio.	CHF 100 mio.	<b>40.00</b>	44.00	<b>40.00</b>	42.585

Investoren, welche vor dem 30. April 2016 Anteile des Teilvermögens zeichnen, kommen in den Genuss der Spezial-Gebühren, welche oben rechts in der Tabelle aufgeführt sind.

ISIN Nummer des Teilvermögens: CH0296842419

## Montreal Carbon Pledge

Die Ethos Stiftung ist dem Montreal Carbon Pledge beigetreten. Es handelt sich hierbei um eine institutionelle Investorengruppe, die jährlich den Kohlenstoff-Footprint ihrer Investitionen veröffentlicht ([www.montrealpledge.org](http://www.montrealpledge.org)).



info@ethosfund.ch  
www.ethosfund.ch

Place Cornavin 2  
Postfach  
CH - 1211 Genf 1  
T +41 (0)22 716 15 55  
F +41 (0)22 716 15 56

Büro Zürich :  
Gessnerallee 32  
CH - 8001 Zurich  
T +41 (0)44 421 41 11  
F +41 (0)44 421 41 12

Signatory of:



Die **Ethos Stiftung** schliesst mehr als 200 schweizerische Pensionskassen und andere steuerbefreite Institutionen zusammen. Sie wurde 1997 zur Förderung einer nachhaltigen Anlagetätigkeit und eines stabilen und gesunden Wirtschaftsumfelds gegründet.

Das Unternehmen **Ethos Services AG** betreut Beratungs- und Vermögensverwaltungsmandate für nachhaltige Anlagen. Es bietet institutionellen Investoren nachhaltige Anlagefonds, Analysen von Generalversammlungen mit Stimmempfehlungen, ein Programm für den Aktionärsdialog mit Unternehmen sowie Nachhaltigkeits-Ratings und -Analysen von Unternehmen an. Ethos Services ist Eigentum der Ethos Stiftung und mehrerer Mitgliedsinstitutionen der Stiftung.

Der Verein **Ethos Académie** steht Privatpersonen zur Mitgliedschaft offen, die die Aktivitäten von Ethos unterstützen möchten. Dieser gemeinnützige und steuerbefreite Verein wurde 2012 von der Ethos Stiftung lanciert und hat zurzeit ca. 200 Mitglieder. Ethos Académie führt Sensibilisierungsaktivitäten im Bereich nachhaltige Anlagen durch, v.a. mittels eines elektronischen News-Service, Vorträgen und Diskussionsrunden, Unterstützung bei der Ausübung der Aktionärsstimmrechte sowie der Mitfinanzierung von Studien.