

# TOP 100 ESG-Aktienfonds-Rating

**ESG-Ratings entwickeln sich zu einem festen Bestandteil der Risikosteuerung. Ergebnisse über ESG-Anlagefonds-Ratings in der Schweiz liegen erstmalig vor.**



**Von Oliver Oehri**  
Managing Partner  
Center for Social and  
Sustainable Products AG

Dem möglichen Einfluss von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) auf das Risiko- und Ertragsprofil von Unternehmen und damit auf das Investment-Portfolio wird zunehmend Beachtung geschenkt. Der Einbezug von ESG-Faktoren erlaubt es Anlegern, bisher nicht einschätzbare Risiken aufzudecken, zu meiden oder mit adäquater Entschädigung bewusst einzugehen. Laut einer internationalen Umfrage seitens PWC berücksichtigen 80% der institutionellen Investoren Nachhaltigkeit bereits als Faktor für Investment-Entscheidungen. 73% definieren Risiko-Reduktion und 55% die Vermeidung von Unternehmen mit unethischem Verhalten als treibende Kraft hinter ihren Überlegungen. Experten erwarten, dass in den nächsten 10 Jahren Finanz- und Nachhaltigkeitsanalysen verschmelzen und sich die Berücksichtigung von ESG-Kriterien als Standard etablieren wird.

## ESG-Portfolio-Bewertung auf dem Vormarsch

Nachhaltiges und verantwortungsbewusstes Investieren hat sich längst zu

einem globalen Phänomen entwickelt. Der Markt ist in den letzten Jahren überproportional gewachsen und übertrifft dabei das Wachstum der meisten anderen Investmentstrategien. Allerdings bleibt es noch immer eine Herausforderung, die ESG-Risiken eines Anlagefonds oder Investment-Mandats effektiv zu beurteilen, abzuwägen und letztendlich zu vergleichen. Investment-Ratings sind ein beliebtes in der Praxis vorherrschendes Instrumentarium mit dem Anspruch, eine objektive Vergleichbarkeit der Fonds zu gewährleisten. Mit der Studienreihe «TOP 100 ESG-Anlagefonds-Rating» von yourSRI.com wird diese bestehende Lücke nun geschlossen und gewährt damit einen Einblick in die ESG-Portfolio-Qualität von Anlagefonds. Erstmals werden dabei sowohl Nachhaltigkeitsfonds als auch konventionellen Anlagefonds hinsichtlich ihrer ESG-Portfolio-Qualität analysiert und verglichen.

ing» von yourSRI.com wird diese bestehende Lücke nun geschlossen und gewährt damit einen Einblick in die ESG-Portfolio-Qualität von Anlagefonds. Erstmals werden dabei sowohl Nachhaltigkeitsfonds als auch konventionellen Anlagefonds hinsichtlich ihrer ESG-Portfolio-Qualität analysiert und verglichen.

## TOP 100 ESG-Aktienfonds-Rating – Ergebnisse Schweiz

In der Schweiz sind mittlerweile mehr als 220 nachhaltige Anlagefonds zum Vertrieb zugelassen; davon verfügen gut 50% über ein Nachhaltigkeits-Label oder eine anderweitige Art der Zertifizierung. Der Markt für nachhaltige Anlageprodukte verzeichnet in der Schweiz zweistellige Wachstumsraten.

Die Studienreihe «TOP 100 ESG-Anlagefonds-Rating» startet mit der Analyse von Aktienfonds. Der Direktvergleich der nachhaltigen Aktienfonds mit den konventionellen Aktienfonds in der Schweiz ergab, dass im

Durchschnitt die ESG-Ratings der untersuchten nachhaltigen Anlagefonds-Portfolios gut 12% über den Vergleichswerten der konventionellen Aktienfonds lagen.

So erzielten fast 30% der untersuchten nachhaltigen Aktienfonds, die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind, ein ESG-Investment-Rating von «A». Insgesamt rund 60% der untersuchten nachhaltigen Aktienfonds erreichten den Status eines sogenannten ESG-Investment-Grades (eine ESG-Investment-Rating-Bewertung von BBB oder besser).

Auch die 100 grössten in der Schweiz zugelassenen konventionellen Aktienfonds mit globalem Fokus wiesen ein durchschnittliches ESG-Rating von «BBB» auf und erreichten damit ESG-Investment-Grade. Im Vergleich zu den nachhaltigen Aktienfonds zeigten sich aber auch deutliche Unterschiede in der Investment-Rating-Verteilung; so erreichten gerade mal 3 der 100 untersuchten konventionellen Aktienfonds ein ESG-Investment-Rating von «A». Des Weiteren verfügten rund 45% der untersuchten konventionellen Aktienfonds über eine ESG-Portfolio-Qualität von Non-ESG-Investment-Grade (d.h. Investment-Ratings von BB, B oder CCC).

## Ausblick

Die Studienreihe ist zukünftig bestrebt, für mehr Transparenz, Vergleichbarkeit und Messbarkeit zu sorgen. Die aktuellen respektive dynamischen ESG-Anlagefonds-Ratings können auf yourSRI.com bezogen werden.

[o.oehri@cssp-ag.com](mailto:o.oehri@cssp-ag.com)  
[www.cssp-ag.com](http://www.cssp-ag.com)

## Studie «TOP 100 ESG-Aktienfonds-Rating»

Erstmals wurde die ESG-Portfolio-Qualität von nachhaltigen und konventionellen Aktienfonds untersucht. Für Deutschland, Österreich und die Schweiz sind bereits die TOP 100 Studien erstellt worden; diese können auf yourSRI.com kostenlos bezogen werden.

[www.yourSRI.com](http://www.yourSRI.com)