# ESG Talk
## Booklet

1. Ausgabe - August 2024

**Investitionen in ESG sind Investitionen in eine Zukunft, die nachhaltig, gerecht und wirtschaftlich rentabel ist.**

ESG-TALK BOOKLET

# GEMEINSAM für eine nachhaltige Zukunft!

"Nachhaltigkeit ist nicht nur ein Ziel, sondern eine gemeinsame Reise, die wir antreten."

Herzlich willkommen zum ESG-Talk-Booklet, einem inspirierenden Leitfaden, der die Vielfalt nachhaltiger Initiativen und Produkte von herausragenden Anbietern aus unterschiedlichen Branchen vorstellt. Getreu dem Zitat laden wir Sie ein, mit uns auf diese Reise zu gehen – eine Reise, die von Engagement, Innovation und dem festen Glauben an eine nachhaltige Zukunft geprägt ist.

Auf den folgenden Seiten werden Sie Unternehmen entdecken, die nicht nur Produkte und Dienstleistungen anbieten, sondern sich aktiv für einen nachhaltigen Wandel einsetzen.

Dieses Booklet ist mehr als eine Zusammenstellung von Informationen; es ist eine Plattform für den ESG-Talk-Podcast, eine Gelegenheit, sich mit den Wegbereitern und Visionären nachhaltiger Praktiken zu verbinden. Jedes vorgestellte Unternehmen trägt dazu bei, eine nachhaltige Wirtschaft aufzubauen und zeigt, dass Wandel möglich ist, wenn wir gemeinsam handeln.

Wir laden Sie ein, in die Geschichten dieser Unternehmen einzutauchen, ihre Missionen zu verstehen und sich inspirieren zu lassen. Möge dieses ESG-Talk-Booklet nicht nur eine Informationsquelle sein, sondern auch Anstoß für weitere Diskussionen, Kooperationen und Aktionen im Streben nach einer nachhaltigen Zukunft.

Gemeinsam gestalten wir einen Weg, auf dem nachhaltige Praktiken nicht nur existieren, sondern gedeihen – für eine Welt, die nicht nur für uns, sondern für kommende Generationen blüht.

Herzlichst, Ihr Daniel Frauenfelder

# DAS ESG TALK Booklet

Herzlich willkommen zur ersten Ausgabe des ESG-Talk-Booklets. Es ist das Begleitdokument zu unserem Podcast und enthält spannende Interviews, nachhaltige Themen, Unternehmens-vorstellungen und unsere jeweiligen Einschätzungen.

Unsere Auswahlkriterien konzentrieren sich ausschließlich auf die Aspekte Umwelt, Soziales und Governance (ESG) sowie Nachhaltigkeit im Allgemeinen. Die jeweiligen ESG- und Nachhaltigkeitspraktiken wurden von uns weitestgehend überprüft, denn wir wollen hochwertige Informationen anbieten und sicherstellen, dass die Broschüre nur Teilnehmer*innen enthält, die verantwortungsbewusst und nachhaltig agieren.

Wie in unserem Podcast ist es unser großes Ziel, Menschen, Unternehmen und Investor*innen zusammenzubringen, indem wir Wissen, Transparenz und Erfahrung teilen.

Einige Unternehmen waren bereits im ESG-Talk-Podcast zu Gast, und das Gespräch könnte eine spannende Ergänzung zum Booklet sein. Ein Link führt Sie direkt dorthin.

Nun wünsche ich Ihnen eine nachhaltige Lesezeit!

Herzlichst Ihre
Stella Ureta-Dombrowsky

# INHALT


GEMEINSAM für eine nachhaltige Zukunft! -Seite 2-

Das ESG-Talk-Booklet -Seite 3-

Was sind Green Bonds? -Seite 6-

Einer der wichtigsten Verbände in Liechtenstein - LBV -Seite 8-

LBV im Interview - Ein Vorreiter im Thema Nachhaltigkeit -Seite 10-

Arion Capital im Interview - Steigende Herausforderungen im Fokus -Seite 12-

Neue Denkansätze bei Arion Capital -Seite 14-

Nachhaltiges Investieren für Privatkunden - Wie geht das? -Seite 15-

Risikoanalyse - Meine Risikopräferenz in der Geldanlage -Seite 16-

Fokus auf Schweizer Aktien - zCapital AG -Seite 18-

zCapital im Interview - Wir verlassen uns nicht auf externe ESG-Ratings -Seite 19-

Human Edge Investment Technology - Rendite durch CO2-Reduktion -Seite 22-

**Rendite durch CO2 Reduktion -Seite 22-**

**Ein Vorreiter im Thema Nachhaltigkeit -Seite 10-**

**Neue Denkansätze -Seite 14-**

**Gesunde und nachhaltige Corporate Governance -Seite 25-**


Emcore AG - Eine Finanzboutique mit Unternehmergeist -Seite 24-

Emcore im Interview - Gesunde und nachhaltige Corporate Governance -Seite 25-

Arete Ethik Invest AG - Investitionen mit Ethik-Komitee -Seite 28-

Arete Ethik Invest im Interview - Unser Ethik-Komitee hat Entscheidungshoheit -Seite 29-

**Fokus auf Schweizer Aktien -Seite 18-**


TripleS GmbH - Expertise im nachhaltigen Investieren -Seite 32-

ESG-Talk-Podcast - Expert*innen-Gespräche über ESG -Seite 33-

Haftungsausschluß -Seite 34-

Impressum -Seite 35-

**Ein Ethik-Komitee mit Entschiedungshoheit -Seite 29-**

# WAS SIND GREEN BONDS?

In einer Ära, in der Umweltbewusstsein ganz oben auf der globalen Agenda steht, haben innovative Finanzinstrumente wie grüne Anleihen an Bedeutung gewonnen, um die Nachhaltigkeit voranzutreiben. Doch was sind eigentlich grüne Anleihen, und wie tragen sie dazu bei, eine grünere und nachhaltigere Zukunft zu schaffen?

### Definition von Green Bonds

Grüne Anleihen sind im Kern Schuldinstrumente, die speziell dazu dienen, Kapital für Projekte mit Umweltvorteilen zu beschaffen. Diese Projekte umfassen in der Regel Initiativen zur erneuerbaren Energie, Maßnahmen zur Energieeffizienzverbesserung, nachhaltige Landnutzung, sauberen Verkehr und Klimaanpassungsmaßnahmen. Im Gegensatz zu traditionellen Anleihen sind grüne Anleihen explizit mit der Finanzierung von Projekten verbunden, die Umweltschutz fördern und den Klimawandel mildern.

### Funktionsweise von Green Bonds

Der Ausgabeprozess von grünen Anleihen folgt einem Standardprotokoll. Ein Unternehmen, eine Regierungsbehörde oder eine Finanzinstitution, die umweltfreundliche Projekte finanzieren möchte, beschließt, grüne Anleihen auszugeben. Diese Anleihen werden dann an Investoren verkauft, die das benötigte Kapital für die spezifizierten Projekte bereitstellen. Die Erlöse aus der Anleihenausgabe werden ringförmig angelegt und ausschließlich für grüne Projekte verwendet, was Transparenz und Rechenschaftspflicht gewährleistet.

### Wichtige Akteure auf dem Markt für grüne Anleihen

Der Markt für grüne Anleihen hat in den letzten Jahren exponentiell zugenommen, angetrieben durch die zunehmende Nachfrage von Investoren nach nachhaltigen Anlagemöglichkeiten. Zu den Hauptemittenten von grünen Anleihen gehören Regierungen, multilaterale Entwicklungsbanken, Unternehmen und Gemeinden. Investoren, von institutionellen Anlegern bis hin zu einzelnen Privatanlegern, werden nicht nur von den finanziellen Renditen, sondern auch von der positiven Umweltauswirkung der grünen Anleihen angezogen.

### Vorteile von Green Bonds

Grüne Anleihen bieten eine Vielzahl von Vorteilen für verschiedene Interessengruppen: Umweltauswirkungen: Indem sie Kapital für umweltfreundliche Projekte lenken, spielen grüne Anleihen eine entscheidende Rolle bei der Bekämpfung des Klimawandels, der Erhaltung natürlicher Ressourcen und der Förderung nachhaltiger Entwicklung.

Finanzielle Renditen: Investoren von grünen Anleihen können potenziell wettbewerbsfähige finanzielle Renditen erzielen, während sie ihre Anlageportfolios mit ihren Umweltwerten in Einklang bringen.

**Marktentwicklung:** Das Wachstum des Marktes für grüne Anleihen stimuliert Innovationen und Investitionen in grüne Technologien und Infrastrukturen, was den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft vorantreibt.

**Risikominderung:** Grüne Anleihen bieten Emittenten die Möglichkeit, ihre Finanzierungsquellen zu diversifizieren und die Finanzierungskosten zu senken, während sie ihr Engagement für Umweltschutz demonstrieren und damit ihren Ruf verbessern und Reputationsrisiken verringern.

## Herausforderungen und Ausblick

Trotz seines rapiden Wachstums steht der Markt für grüne Anleihen vor bestimmten Herausforderungen, darunter die Standardisierung von Rahmenbedingungen für grüne Anleihen, die Überprüfung von grünen Qualifikationen und die Skalierbarkeit von Projekten. Dennoch zielen laufende Bemühungen von Regulierungsbehörden, Standardsetzungsgremien und Marktteilnehmern darauf ab, diese Herausforderungen anzugehen und das Wachstum des Marktes für grüne Anleihen weiter voranzutreiben.

Ausblickend scheint die Zukunft von grünen Anleihen vielversprechend. Angesichts des zunehmenden globalen Bewusstseins für Umweltfragen und des dringenden Bedarfs an nachhaltigen Lösungen sind grüne Anleihen dazu bestimmt, eine zunehmend wichtige Rolle bei der Finanzierung des Übergangs zu einer nachhaltigeren und widerstandsfähigeren Zukunft zu spielen.

**Zusammenfassend** stellen grüne Anleihen ein leistungsfähiges Finanzinstrument dar, um Kapital für umweltfreundliche Projekte zu mobilisieren, nachhaltige Entwicklung voranzutreiben und eine grünere Zukunft für kommende Generationen zu gestalten. In einer Zeit, in der die Welt weiterhin mit den Herausforderungen des Klimawandels und der Umweltzerstörung konfrontiert ist, kann die Rolle von grünen Anleihen bei der Finanzierung nachhaltiger Lösungen nicht überbetont werden.

# Liechtensteinischer Bankenverband

**Der Liechtensteinische Bankenverband (LBV)** wurde 1969 gegründet und ist die Stimme der liechtensteinischen Banken im In- und Ausland.
Er ist einer der bedeutendsten Verbände des Landes und spielt eine wichtige Rolle in der erfolgreichen Weiterentwicklung des Finanzplatzes. Als Mitglied der Europäischen Bankenvereinigung (EBF), des European Payment Councils (EPC) und des European Parliamentary Financial Services Forum (EPFSF) ist er ein wichtiges Mitglied von entscheidenden europäischen Gremien und nimmt aktiv am europäischen Gesetzgebungsprozess teil.
Seit 2017 ist der LBV auch Mitglied des Public Affairs Councils (PAC) mit Büros in Washington und Brüssel und seit 2018 Mitglied des internationalen Netzwerks „Financial Centres for Sustainability“ (FC4S). Dies zeigt, ***dass für den LBV Nachhaltigkeit schon sehr lange ein wichtiges Thema ist.*** Als Vorreiter resp. Vordenker wurde der Begriff dabei immer sehr umfassend definiert. Nicht bloss ökologische Fragen stehen im Vordergrund, sondern auch soziale und Governance-Aspekte. Handlungs- und Orientierungsrahmen sind deshalb die ***17 nachhaltigen Entwicklungsziele (SDGs) der Vereinten Nationen.*** Glaubwürdigkeit ist zentral – für den LBV ist es deshalb wichtig, nicht nur über Nachhaltigkeit zu sprechen, sondern auch selbst danach zu handeln. So hat sich der ***LBV zu Netto-Null bekannt*** und ist auf diesem Pfad sehr gut unterwegs. Im Nachhaltigkeits-reporting weist er nebst dem Fußabdruck auch den Handabdruck aus. Dieser Fokus hat sich mit der Roadmap 2025, der aktuellen Mehrjahresstrategie, weiter verstärkt.
Zusätzlich zum Thema ***«Nachhaltigkeit»*** wird dort auch die fortschreitende ***«Digitalisierung»*** in den Mittelpunkt gestellt. Als Folge davon ist der LBV im Jahr 2021 zwei führenden Initiativen in den jeweiligen Bereichen beigetreten: Zum einen ist er offizieller ***Unterstützer der UN Principles for Responsible Banking*** und der ***Net-Zero Banking Alliance***. Zum anderen ist der LBV auch assoziiertes Mitglied des in Kanada ansässigen ***Blockchain Research Institute (BRI)***, einem unabhängigen, globalen Think-Tank, der private und öffentliche Führungskräfte inspiriert und darauf vorbereitet, Katalysatoren der Blockchain-Transformation zu sein.

## Das schätzen wir am LBV!

Seit Jahren sind wir im Kontakt mit dem LBV und mögen ihre Vorreiterrolle im Thema Nachhaltigkeit . Zudem überzeugt uns ihre Verpflichtung zur Netto-Null und die Umsetzung nachhaltiger Projekte wie die On-Chain-Kompensation des Corporate Carbon Footprints und Kooperationen zur Reduktion von Plastikabfall. In unserem Podcast tauchen wir auch in das Thema Technologie und Nachhaltigkeit ab.

Podcast auf **Spotify** oder **Apple**

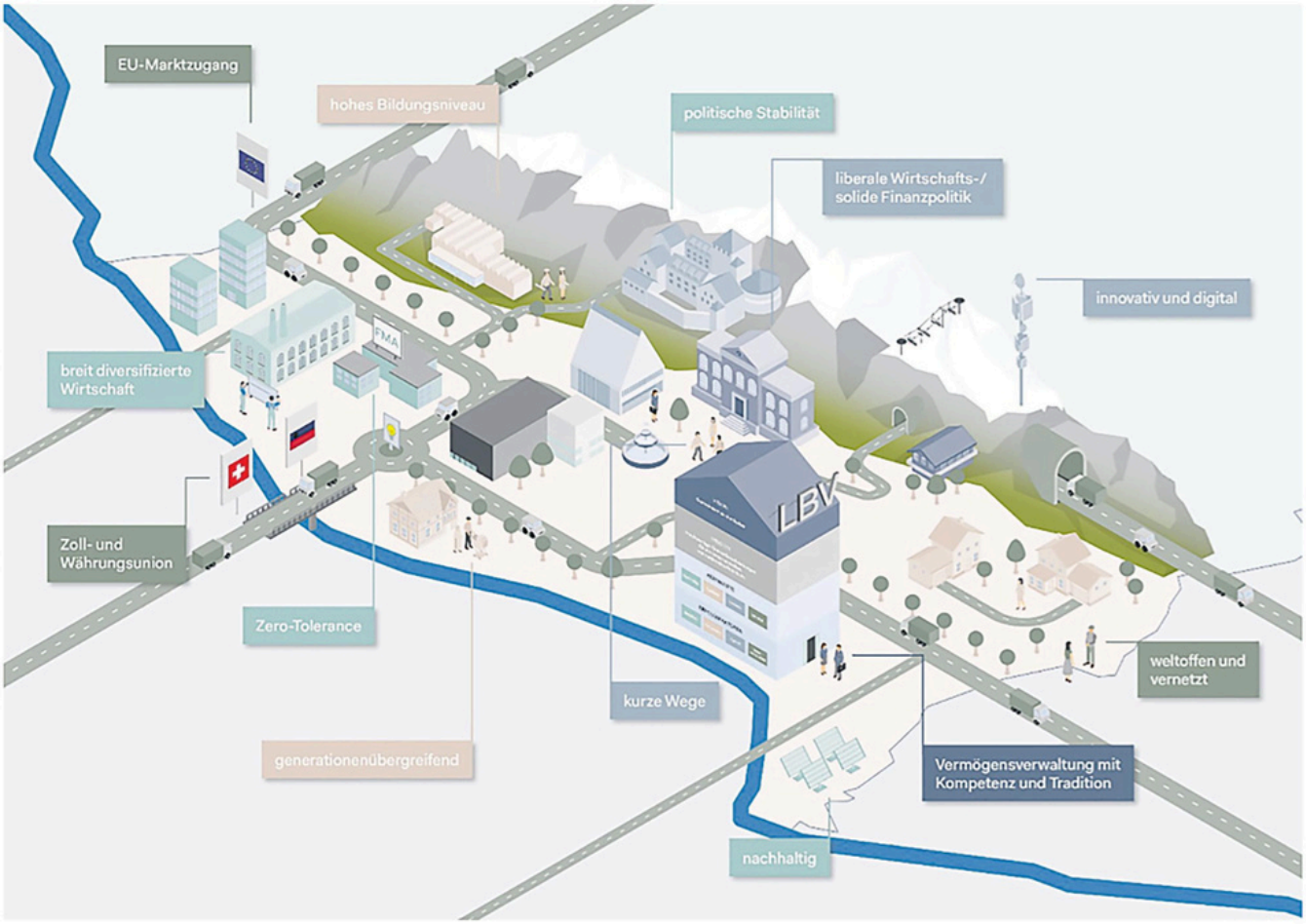
## KONTAKT

**Liechtensteinischer Bankenverband e.V.**
Simon Tribbelhorn
Austrasse 46, 9490 Vaduz, Liechtenstein
Telefon: +423 230 13 23
info@bankenverband.li
www.bankenverband.li
Wir bei Linkedin!

LIECHTENSTEINISCHER
BANKENVERBAND

*«Eine Vision ohne Handeln ist ein Tagtraum.*
*Handeln ohne Vision ist ein Albtraum.»* *(Japanisches Sprichwort)*

# Roadmap 2025: wir warten nicht auf die Zukunft, wir gestalten sie – mit Vision und Navigation




… für einen attraktiven und nachhaltigen Arbeits- und Finanzplatz – heute und in Zukunft

Ihre Banken in Liechtenstein,
lokal verwurzelt, international ausgerichtet

# Liechtensteinischer Bankenverband im Interview

## In welchem ESG-Bereich liegt ihre Stärke?

Wir sehen uns beim Liechtensteinischen Bankenverband (LBV) als Vorreiter in Sachen Nachhaltigkeit, mit einem umfassenden Verständnis von ökologischen, sozialen und Governance-Aspekten (ESG). Wir orientieren uns an den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen und streben an, alle ESG-Bereiche gleichwertig zu behandeln. Auf strategischer Ebene nutzen wir unsere gute Vernetzung national und in Europa, um die Nachhaltigkeitsagenda aktiv mitzugestalten.

## Wie unterscheiden Sie sich zu ihren Mitbewerbern?

***Glaubwürdigkeit*** ist für uns zentral: Wir sprechen nicht nur über Nachhaltigkeit, sondern handeln auch konsequent danach. Wir haben uns zu Netto-Null verpflichtet und berücksichtigen in unserem Nachhaltigkeitsreporting sowohl den ökologischen ***Fußabdruck*** als auch den positiven ***„Handabdruck“*** unserer Initiativen. In den letzten Jahren haben wir bedeutende Projekte umgesetzt, wie die On-Chain-Kompensation des Corporate Carbon Footprints (CCF) und Kooperationen zur Reduktion von Plastikabfall und zur Aufforstung von Ozean-Riffen.

## Welche Themen sind im Jahr 2024 besonders wichtig bei Ihnen?

In diesem Jahr liegt unser Schwerpunkt auf ***Blended Finance***. Dieses Finanzierungsmodell kombiniert öffentliche und private Mittel, um Investitionen in nachhaltige Projekte, vor allem in Entwicklungsländern, zu erleichtern. Blended Finance soll ***Risiken mindern, Renditen verbessern und zusätzliche Investitionen mobilisieren***, indem öffentliche Gelder als Katalysator für privates Kapital dienen. Wir sehen hierin eine Schlüsselstrategie zur Schließung der Finanzierungslücke für nachhaltige Entwicklungsprojekte.

## Wie sieht Ihr Ausblick für das Jahr 2025 aus? oder Welche Veränderungen erwarten Sie für das Jahr 2025?

Für das Jahr 2025 planen wir, ***soziale Aspekte und Biodiversität*** stärker in den Fokus zu rücken. Angesichts wachsender sozialer Ungleichheiten und globaler Herausforderungen wie Migration und Arbeitslosigkeit wird der soziale Aspekt immer wichtiger. Gleichzeitig erfordert der Druck auf die Biodiversität durch menschliche Aktivitäten und den Klimawandel schnelles Handeln. Wir wollen durch gezielte Initiativen und Projekte in diesen Bereichen einen positiven Beitrag leisten und die Nachhaltigkeitsagenda aktiv mitgestalten.

# Arion Capital im Interview

## Welche Anlagestrategie würden Sie, Herr Schmuki (leitender Portfoliomanager bei Arion Capital), Investoren zur Zeit besonders ans Herzen legen?

Welche konkrete Anlagestrategie jeweils für einen individuellen Investor geeignet ist, hängt stark von dessen Präferenzen und Anlagehorizont sowie weiteren Faktoren ab. Als Investment Boutique mit institutionellem Know-how hat es sich Arion Capital zum Ziel gemacht, Anlagestrategien zu entwickeln, welche sich an den steigenden Herausforderungen im gegenwärtigen Umfeld orientieren. Dies sind unter anderem die Höchststände diverser Aktienindizes, eine rekordhohe und weiter steigende Staatsverschuldung, die anhaltende erhöhte Inflation sowie die Klima- und Energiewende in Europa. Eine Strategie, welche wir als Antwort auf diese Herausforderungen entwickelt haben, ist **Income Defensive**.

## Was macht diese Anlagestrategie?

Sie verfolgt das Ziel, regelmäßige Erträge bei zugleich limitiertem Verlustrisiko zu generieren. Es handelt sich um eine defensive und hochliquide Anlagelösung, welche sehr gut als Kernanlage geeignet ist und sich über die letzten Jahre auch in der Hülle eines UCITS Fonds **(Anteo Income Defensive)** bewähren konnte. Ungefähr 80-90% des Portfolios besteht aus Unternehmensanleihen hoher Qualität. Um gleichzeitig aber auch an den Aktienmarktentwicklungen partizipieren zu können, fügen wir dem Portfolio zusätzlich ein Overlay mittels Aktienindexoptionen hinzu.

## Welche Rolle spielt ESG dabei?

Für viele unserer Kunden ist ESG ein essenzieller Bestandteil der Vermögensverwaltung. Die Beschränkung auf einige wenigen Sektoren oder ESG-Leaders ist dabei aber nicht gewünscht. Dies hat zur Konsequenz, dass wir im Bereich der Unternehmensanleihen die Integration von ESG-Kriterien anhand von drei Schritten umsetzen:

- Portfoliokonstruktion mit ESG-Score über dem Marktdurchschnitt gemäss Score von einigen der etabliertesten Anbieter wie RobecoSam, Sustainalytics und MSCI
- Konstantes Monitoring der ESG-Performance über die Zeit
- Integration der ESG-Kriterien zur klassischen Finanzanalyse mit dem Ziel, das Risiko-Rendite-Verhältnis von Investitionen zu verbessern

## Wie muss man sich das vorstellen, besteht das Portfolio aus Green Bonds?

Aus diesem Portfoliokonstruktionsprozess resultiert ein Portfolio mit einer klaren Ausrichtung auf Bondemittenten, welche im Bereich ESG überdurchschnittlich abschneiden. Das Portfolio beinhaltet grüne Anleihen, aber nicht ausschließlich.

## Wird die Bedeutung von ESG in der Vermögensverwaltung weiter zunehmen?

Wir sehen ESG nicht primär als Mittel zur Förderung von als ökologisch klassierten Faktoren, sondern vielmehr als Risikomanagement Tool bezüglich der Corporate Governance unserer Portfoliopositionen und Gegenparteien. Der Trend wird dahin gehen, dass ESG dazu beitragen soll, Risiken messbar zu reduzieren und damit auch die erwartete Rendite erfolgreicher Investmentstrategien besser messbar zu verbessern.

# Arion Capital

Anleger stehen heute vor größeren Herausforderungen als je zuvor.
Bei **Arion Capital** verfolgen wir neue Denkansätze und gehen wir neue Wege, um unseren Kunden zeitgemässe und zugleich innovative Vermögensverwaltung zu bieten. Basierend auf langjähriger Erfahrung mit grossen institutionellen Schweizer Investoren profitieren unsere Kunden von ganzheitlichen Lösungsansätzen.

Diese können im persönlichen Dialog weiterentwickelt und auf die Bedürfnisse jedes einzelnen Kunden abgestimmt werden. Unser Hauptaugenmerk liegt auf der Erzielung einer stetigen Rendite und der Wahrung der Substanz, d.h. des Kapitals der Kunden, in unterschiedlichen Marktumfeldern. Wir offerieren eine breite Palette von Anlagestrategien. Während wir einerseits massgeschneiderte Vermögensverwaltungsmandate verschiedenster Typen anbieten, sind einige unserer proprietären Anlagestrategien auch über Kollektivanlagen (Fonds sowie Zertifikate) zugänglich. Investoren können sich diese Strategien dadurch einfach als modulare Bausteine zum Portfolio hinzufügen.

Bei all unseren Ansätzen ist das kontinuierliche Management von Risiken von zentraler Bedeutung. Substanzielle Risiken werden durch Diversifikation sowie Absicherungsmechanismen reduziert. Das Fundament unserer Anlagestrategien besteht aus systematisierten Prozessen. Regelbasierte Modelle ermöglichen eine höhere Anlagedisziplin, indem sie verhaltensbedingte Verzerrungen ausschalten. Zugleich erlauben wir diskretionäre Komponenten innerhalb klar definierter Freiheitsgrade. So können wir uns auch in außergewöhnlichen Marktsituationen anpassen und zusätzlichen Wert generieren. Unser Strategien werden durch hauseigene makroökonomische Projektionen gestützt. Diese ***hausinternen Flagshipstrategien*** umfassen nicht abschliessend:

- ***Qualitativ hochwertiges Anleihenportfolio in Kombination mit einem Aktienoptionsoverlay***
- ***Schweizer Real Estate Debt***
- ***Performance Boost auf US Tech-Aktien***
- ***Absolut Return Ansatz auf Schweizer Aktien***

Unser **interdisziplinäres Team** bringt einen breiten Erfahrungsschatz in der Vermögensverwaltung sowie in Finance und im Banking mit.

## Das schätzen wir an Arion Capital!

Der langjährige Austausch mit den Partnern von Arion Capital hat unser Vertrauen in ihre Managementkompetenz nachhaltig gestärkt. Arion Capital überzeugt uns mit ihren innovativen und zeitgemäßen Ansätzen im Asset Management, die auf langjähriger Erfahrung mit institutionellen Schweizer Investoren basieren. Ihr Fokus auf stetige Rendite und Kapitalwahrung sowie das kontinuierliche Management von Risiken durch systematisierte Prozesse und Diversifikation sind herausragend.

TripleS APPROVED

## KONTAKT

**Arion Capital**
Sebastian Schmuki
Landstrasse 40, 9495 Triesen, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 340 31 99
info@arion.li
www.arion.li

# NACHHALTIGES INVESTIEREN FÜR PRIVATKUNDEN

Nachhaltiges Investieren gewinnt bei Privatkunden zunehmend an Bedeutung. Immer mehr Menschen möchten nicht nur finanziell profitieren, sondern auch positive gesellschaftliche und ökologische Veränderungen unterstützen. Im Mittelpunkt stehen dabei Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren, bekannt als ESG.

### Eigene ESG-DNA verstehen

Bevor man sein Geld nachhaltig anlegt, ist es wichtig, die eigene ESG-DNA zu verstehen. Welche Werte sind einem persönlich wichtig? Möchte man den Klimawandel bekämpfen, soziale Ungleichheiten verringern oder für gute Unternehmensführung sorgen? Diese Überlegungen helfen dabei, die passenden Anlageoptionen zu finden.

### Auswahl der richtigen Fonds und Vermögensverwalter

Nach der Klärung der eigenen ESG-Präferenzen geht es darum, die richtigen Anlageprodukte und Partner zu finden. Es gibt eine Vielzahl von Fonds, die ESG-Kriterien berücksichtigen. Diese Fonds investieren in Unternehmen, die hohe Standards in Bezug auf Umweltfreundlichkeit, soziale Verantwortung und gute Unternehmensführung einhalten.

Ein erfahrener Vermögensverwalter oder eine Bank kann dabei helfen, die passende Auswahl zu treffen. Wichtig ist, dass der Vermögensverwalter selbst eine klare ESG-Strategie verfolgt und transparente Kriterien anwendet. Fragen wie „Welche ESG-Kriterien werden angewendet?“ und „Wie werden diese Kriterien überprüft?“ sind hierbei zentral.

### Fazit

Nachhaltiges Investieren bietet Privatkunden die Möglichkeit, ihre finanziellen Ziele mit ihren Werten zu verbinden. Durch die Berücksichtigung von ESG-Kriterien kann man sowohl finanziell profitieren als auch einen positiven Einfluss auf Gesellschaft und Umwelt ausüben. Eine gründliche Auseinandersetzung mit der eigenen ESG-DNA, die Auswahl der richtigen Fonds und Vermögensverwalter sowie regelmäßige Information und Weiterbildung sind dabei entscheidend.

# RISIKOANALYSE

Die Welt der Finanzmärkte bietet zahlreiche Chancen, birgt jedoch auch vielfältige Risiken, die für Anleger von entscheidender Bedeutung sind. Eine gründliche Risikoanalyse ist unerlässlich, um informierte Anlageentscheidungen zu treffen und die Balance zwischen Renditeerwartungen und potenziellen Verlusten zu wahren. **Testen Sie sich selbst! Wie risikofreudig sind Sie?**

### Welche Erfahrungen haben Sie mit den folgenden Anlageklasse?

| | gering | | | | umfangreich |
|---|---|---|---|---|---|
| Tagesgeldkonto (Festverzinslich) | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |
| Anleihen | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |
| Aktien | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |
| Anlagefonds | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |
| Rohstoffe | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |
| Strukturierte Produkte | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |

Bitte addieren Sie die Punkte aus den Kästchen zusammen:

## MEIN ANLAGEHORIZONT

Der Anlagehorizont bezieht sich auf die Dauer, während derer Sie erwarten, dass Ihr Geld investiert bleibt. Bitte wählen Sie eine Möglichkeit:

| | |
|---|---|
| > 15 Jahre | ☐ 1 |
| 10-15 Jahre | ☐ 2 |
| 5-10 Jahre | ☐ 3 |
| 5 Jahre | ☐ 4 |
| < 5 Jahre | ☐ 5 |

Bitte schreiben Sie die Punktezahl in das Kästchen:

"Die Definition von Wahnsinn ist, immer wieder das Gleiche zu tun und andere Ergebnisse zu erwarten."

Albert Einstein

# RISIKOTOLERANZ

Risikotoleranz bezieht sich auf die Fähigkeit und den Willen einer Person, Risiken einzugehen oder zu ertragen, insbesondere im Kontext von finanziellen Entscheidungen und Anlagestrategien. Es ist eine subjektive Einschätzung der individuellen Bereitschaft, Unsicherheiten und mögliche Verluste im Streben nach Rendite zu akzeptieren.

| | auf gar keinen Fall | | | | unbedingt |
|---|---|---|---|---|---|
| Es ist mir wichtiger, sicher zu investieren, als höhere Risiken einzugehen, um möglicherweise höhere Renditen zu erzielen. | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |
| Ich fühle mich wohl beim Investieren, trotz Risiken. | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |
| Ich bin bereit das Risiko einzugehen, Geld zu verlieren, solange auch die Möglichkeit besteht, Geld zu gewinnen. | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |
| Ich bin bereit einen bedeutenden Teil meines Vermögens in hochriskante Anlagen zu investieren. | ☐ 1 | ☐ 2 | ☐ 3 | ☐ 4 | ☐ 5 |

Bitte addieren Sie die Punkte aus den Kästchen zusammen: _____

Bitte addieren Sie alle Ergebnisse zusammen: _____

# AUSWERTUNG

**Konservativ (11-22 Punkte):**
Als konservativer Anleger*in neigen Sie dazu, ihr Geld in sicher geltende Anlageformen anzulegen, wie z.B. in hochwertige Anleihen, Bargeld, und möglicherweise Blue-Chip-Aktien mit stabilen Dividendenzahlungen.

**Ausgewogen (23-41 Punkte):**
Ein ausgewogener Anleger diversifiziert sein Portfolio über verschiedene Anlageklassen, wie z.B. Aktien, Anleihen und möglicherweise Immobilien. Renditechancen und Risikostreuung sind im Gleichgewicht.

**Spekulativ (42-55 Punkte):**
Ein spekulativer Anleger sucht nach höheren Renditechancen mit entsprechendem Risiko, indem er sein Geld in Anlagen wie z.B. spekulative Aktien, Kryptowährungen oder Derivate investiert.

# zCapital AG

Die zCapital AG ist ein auf **Schweizer Aktien** spezialisierter unabhängiger Vermögensverwalter. Das Unternehmen steht unter der Aufsicht der FINMA und verwaltet derzeit knapp 2 Milliarden Schweizer Franken, hauptsächlich für institutionelle Kunden wie Banken, Versicherungen und Pensionskassen.

Die Anlagestrategien von zCapital zeichnen sich durch eine tiefgreifende Fundamentalanalyse und einen langfristigen Anlagehorizont aus. Der Bottom-up-Ansatz soll unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten und einer umsichtigen Portfoliokonstruktion eine Alpha-Rendite erzielen.

Das Alleinstellungsmerkmal von zCapital liegt in der detaillierten Analyse des Schweizer Aktienmarktes und dem regelmässigen Austausch mit dem Management der Unternehmen. Mit einem Team von acht Investment Professionals verfügt zCapital über eines der grössten Analystenteams allein für Schweizer Aktien.

Über 600 Managementkontakte pro Jahr ermöglichen zCapital einen tiefen Einblick in die Aktivitäten und Entwicklungen der Unternehmen im Anlageuniversum. Dies ermöglicht fundierte Anlageentscheide und eine umfassende Beurteilung der Nachhaltigkeit eines Unternehmens.

zCapital verbindet die tiefe lokale Marktkenntnis mit einem klaren Bekenntnis zur Nachhaltigkeit durch die Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in die Anlageentscheidungen. Dies ermöglicht nicht nur verantwortungsvolles Investieren, sondern auch das Potential auf langfristig attraktive Renditen.

zCapital nimmt die Aktionärsrechte wahr und setzt sich für nachhaltiges Unternehmertum ein. Durch die konsequente Ausübung der Stimmrechte und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen will zCapital nachhaltige Veränderungen bewirken und die Unternehmen zu verantwortungsvollem Handeln motivieren.

## KONTAKT

**zCapital AG**
Portfolio Management & Client Relations
Kaspar Kennel, CFA, CESGA

Baarerstrasse 82
CH-6300 Zug
T +41 41 729 80 80
www.zcapital.ch

### Das schätzen wir an zCapital!

An zCapital schätzen wir besonders ihre tiefgehende Fundamentalanalyse und den langfristigen Anlagehorizont, der auf einer sorgfältigen Auswahl nachhaltiger und solide geführter Schweizer Unternehmen basiert. Zudem beeindruckt uns ihre umfassende lokale Marktkenntnis und das klare Bekenntnis zu ESG-Kriterien, insbesondere zum Thema Governance, die zu fundierten Anlageentscheidungen und langfristig attraktiven Renditen führen.

TripleS APPROVED

# zCapital im Interview

## Was sind die Herausforderungen bei der Identifizierung nachhaltiger Unternehmen?

**Kaspar Kennel:** Eine der grössten Herausforderungen ist die uneinheitliche Definition von Nachhaltigkeit. Jeder bewertet die verschiedenen ESG-Themen etwas anders. Deshalb kommen externe ESG-Ratingagenturen oft zu unterschiedlichen Ergebnissen. Ein Beispiel: Während MSCI Kühne+Nagel mit AAA bewertet, vergibt ISS nur ein schwaches D+. Wir stellen auch fest, dass große Unternehmen tendenziell besser abschneiden, weil sie mehr Ressourcen für die Nachhaltigkeitsberichterstattung zur Verfügung haben. Kleinere Unternehmen können sehr nachhaltig sein, berichten aber weniger darüber.

## Wie kann man sicherstellen, dass die Nachhaltigkeit eines Unternehmens umfassend beurteilt wird?

**Kaspar Kennel:** Es ist wichtig, das Unternehmen gut zu kennen und Nachhaltigkeit als Teil der Unternehmenskultur zu verstehen. Unternehmen, die nachhaltiges Handeln in ihrer Kultur verankert haben und langfristige Strategien verfolgen, sind oft auch in anderen Bereichen führend. Sie stellen Produkte mit Leidenschaft her und schaffen eine Kultur, in der sich die Mitarbeiter mit dem Unternehmen identifizieren. Diese Unternehmen schaffen langfristig Mehrwert für alle Stakeholder, auch für Aktionäre.

## Welche Methodik verwendet zCapital, um nachhaltige Unternehmen zu identifizieren?

**Felix Remmers:** Als Spezialist für Schweizer Aktien verlassen wir uns nicht auf externe ESG-Ratings. zCapital hat eine eigene Methodik entwickelt, die auf dem ESG-Integrationsansatz basiert. Dieser Ansatz kombiniert die traditionelle Finanzanalyse mit der Analyse der Nachhaltigkeitsaspekte eines Unternehmens. Wichtig ist, dass diese Analyse bei zCapital vom Finanzanalysten selbst durchgeführt wird, um ein ganzheitliches Bild zu gewährleisten. Neben der quantitativen ESG-Analyse legen wir sehr grossen Wert auf qualitatives Research.

## Warum reicht die Analyse quantitativer ESG-Daten allein nicht aus?

**Felix Remmers:** Quantitative ESG-Daten sind hilfreich, um Investitionen in Unternehmen auszuschliessen, die grundlegenden ESG-Prinzipien widersprechen. Sie zeigen auch, wie Unternehmen bei definierten ESG-Faktoren abschneiden. Aber zur ganzheitlichen Beurteilung der Nachhaltigkeit sind qualitative Aspekte und der persönliche Kontakt mit den Unternehmen wichtig. zCapital führt zahlreiche Gespräche mit Unternehmensverantwortlichen, um zu erkennen, wie stark Nachhaltigkeit in einer Firma verankert ist.

## Wie wendet zCapital diesen Ansatz in der Praxis an?

**Felix Remmers:** Unser ESG-Integrationsansatz ist im Investmentprozess aller Produkte fest verankert. Der zCapital Swiss ESG Fund investiert nur in Unternehmen, die nach Einschätzung von zCapital ein überzeugendes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Bevorzugt werden Unternehmen, die mit ihren Produkten von ESG-Trends wie der Elektrifizierung, dem Ausbau erneuerbarer Energien oder der Dekarbonisierung im Bausektor profitieren. Insgesamt sollen die Unternehmen im Fonds die Erreichung der Pariser Klimaziele sowie der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen unterstützen.

Kaspar Kennel, CFA, CESGA
Als Geschäftsleitungsmitglied, Portfolio Manager und Verantwortlicher für Client Relations seit 2010 Partner bei zCapital

Felix Remmers, CFA, CESGA
Als Fund Manager des zCapital Swiss ESG Fund und Research Analyst seit 2017 Partner bei zCapital

# Human Edge Investment Technology

## Human Edge: Pionierarbeit im nachhaltigen Investieren

**Human Edge** steht als führendes Unternehmen im Vordergrund der Finanzbranche und revolutioniert die Art und Weise, wie wir Investitionen angehen, indem Nachhaltigkeit ins Zentrum unseres Handelns gestellt wird. Mit einem Engagement für ethisches Investieren und Umweltschutz bietet Human Edge eine Reihe innovativer Produkte und Strategien, die darauf abzielen, wettbewerbsfähige Renditen zu erzielen und gleichzeitig zu einer nachhaltigeren Zukunft beizutragen.

## Produkte und Strategien

Der **EDGE Sustainable Growth Fund** ist unser "Flagship-Produkt" und verkörpert unser Engagement für Nachhaltigkeit und herausragende finanzielle Performance. Dieser Fonds ist sorgfältig darauf ausgelegt, wettbewerbsfähige Renditen mit signifikanten Reduzierungen der CO2-Emissionen in Einklang zu bringen. Das Herzstück unserer Strategie ist die Nachhaltigkeitsmatrix, ein proprietäres Tool, das unternehmens-spezifische Daten gründlich analysiert, um führende Unternehmen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) zu identifizieren. Dies stellt sicher, dass unsere Investitionen in Unternehmen fließen, die nicht nur finanziell gut aufgestellt sind, sondern auch positiv zur Umwelt und Gesellschaft beitragen. Unser dynamischer Allokationsprozess passt die Aktien- und Anleihenallokationen des Portfolios basierend auf Marktbedingungen und Risiko-bewertungen an. Dieser Ansatz wird durch von der Verhaltensökonomie inspirierte maschinelle Lernalgorithmen unterstützt, die helfen, Risiken zu managen und Marktchancen zu nutzen.

## Unternehmensübersicht

**Human Edge** wurde mit der Vision gegründet, Anlagestrategien mit dem dringenden Bedürfnis nach Nachhaltigkeit in Einklang zu bringen. Unsere Mission ist es, die Lücke zwischen finanzieller Performance und Umweltverantwortung zu schließen, damit unsere Kunden ihre finanziellen Ziele erreichen können, ohne die Gesundheit unseres Planeten zu gefährden. Wir glauben an eine Zukunft, in der Investitionen nicht nur profitabel sind, sondern auch einen positiven Einfluss auf Gesellschaft und Umwelt haben.

## KONTAKT

**Human Edge Investment Technology**
Maximilian Helletzgruber
Terrassenweg 9F, CH – 6300 Zug
Telefon: +41 79 878 01 35
info@human-edge.ch
www.human-edge.ch
Linkedin

## Das schätzen wir an Human Edge!

Human Edge bietet maßgeschneiderte Anlagelösungen, die menschliche Einsichten mit modernster Technologie kombinieren. Durch eine cloud-basierte Plattform und Verhaltensfinanzierungs-Algorithmen optimieren sie Portfolios und Risikomanagement. Ihre Ansätze sind flexibel und anpassbar, um die individuellen Bedürfnisse der Kunden zu erfüllen und nachhaltige Investitionen zu fördern.

TripleS APPROVED

Podcast auf **Spotify** oder **Apple**

# EMCORE AG

## Wer ist die EMCORE AG?

ist eine unabhängige von Unternehmergeist geprägte und regulierte Finanz-Boutique. Seit über 25 Jahren sind wir als verlässlicher Partner für Investoren an den internationalen Finanzmärkten tätig. Mit unserem aktiven Portfoliomanagementansatz nutzen wir gezielt die asymmetrischen Wertpapierparameter und bieten Produkte an, welche die Rendite-Risiko-Ziele unserer Kunden realisieren. Wir unterstützen Investoren dabei, ihre gesamtheitlichen Anlageziele mit maßgeschneiderten Lösungen zu erreichen. Unsere nachhaltigen Strategien bieten unseren Kunden entscheidende Vorteile im Gesamtportfolio. Dank unserer langjährigen Erfahrung, einer stringenten Prozessstruktur und dem Engagement unseres EMCORE-Teams können wir die hohen Erwartungen unserer Kunden stets erfüllen.

## Diese Strategien zeichnen uns aus.

Bei den Wandelanleihen verfolgen wir das Ziel, den Investoren eine attraktive Partizipation am Aktienmarkt bei gleichzeitig hohem Kapitalschutz zu ermöglichen. Dies erreichen wir durch ein optimales Verhältnis zwischen Bondfloor, Optionswert und Delta, das ein konstantes Risikoprofil gewährleistet. Dadurch erzielen wir eine deutliche bis massive Outperformance in seitwärts verlaufenden und fallenden Aktienmärkten.
Die Overlay-Strategien auf klassischen Portfolios optimieren wir unseren Kunden das Risiko-Ertrags Profil. Dabei kann der Kunde sein Portfolio unabhängig vom Overlay weiterführen und muss keine Umschichtungen aufgrund des Overlays vornehmen. Das Overlay ist wie ein unabhängiger Baustein auf dem Basisportfolio des Kunden das für eine zusätzliche Rendite oder Absicherung sorgt. Unsere derivativen Lösungen werden dabei massgeschneidert auf den Kunden zugeschnitten.

## Unser Alleinstellungsmerkmal

Als Investmentboutique bieten wir eine unabhängige, umfassende Expertise in Wandelanleihen und derivativen Lösungen über vielfältige Anlageklassen hinweg. Aufgrund unserer Spezialisierung auf asymmetrische Strategien sind wir in den Derivatmärkten – von Aktien und Anleihen über Währungen bis hin zu Emissionszertifikaten – breit aufgestellt. Die Unabhängigkeit bietet uns eine Vielzahl von Vorteilen wie Flexibilität, Innovationsfähigkeit, Anpassungsfähigkeit und Kundennähe.

## Das schätzen wir an Emcore!

Emcore optimiert durch Expertise in asymmetrischen Investitionen Risiken und Chancen. Seit über 20 Jahren bieten sie maßgeschneiderte Lösungen, die ökologische und finanzielle Ziele verbinden. Ihr Fokus auf Diversifikation, Transparenz und aktives Portfolio-management schafft Vertrauen.

## KONTAKT

Thomas Keller

Pflugstrasse 20,
FL-9490 Vaduz
Tel.: +423 239 81 71
info@emcore.li
www.emcore.li

# Emcore im Interview

## Wo liegt Ihre Stärke im ESG-Bereich?

Nachhaltigkeit ist seit der Gründung unseres Unternehmens eines unserer leitenden unternehmerischen Grundsätze, dem wir insbesondere bei der Anlagetätigkeit grosses Gewicht beimessen. Zur Realisierung eines langfristigen Anlageergebnisses haben wir uns schwergewichtig auf eine gesunde und nachhaltige Corporate Governance konzentriert. Zudem haben wir Anlagen in Unternehmen mit wesentlichen Aktivitäten mit geächteten und kontroversen Kriegsmittel, Glücksspielen, Pornographie- und Alkohol seit jeher gemieden.
Alle unsere nachhaltigen Anlagelösungen werden regelbasiert umgesetzt und umfassen konkrete Schritte und Methoden um die definierten ESG- sowie finanziellen Ziele zu erreichen. Unser Schwerpunkt liegt auf der Umweltwirkung unserer Aktivitäten. Aufgrund dessen, verfügen wir über umfangreiche Erfahrung mit Impactstrategien, Emissionszertifikaten und deren Derivaten.
Wir leben Nachhaltigkeit und haben uns verpflichtet, bis 2050 klimaneutral zu investieren (Net Zero Asset Managers Initiative). Zudem haben wir UN PRI und Climate Neutral Now unterzeichnet.

## Welche ESG Strategie verfolgen Sie?

Mit dem **EMCORE One Fund – Emcore Green Yield Dynamic** haben wir unseren ersten nachhaltigen Publikums-Fonds lanciert. Dieser Fonds kombiniert zertifiziert nachhaltige Anleihen mit unserer spezialisierten Overlaylösung, sodass Investoren finanzielle Renditen erzielen und gleichzeitig positive Projekte fördern können.
Das Portfolio besteht ausschliesslich aus zertifizierten grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen (Green Bonds) von erstklassig eingestuften Schuldnern. Unserer ESG-Auswahlverfahren basiert auf Informationen von mehreren unabhängigen Datenanbietern und wird unter Verwendung von unserem quantitativen Investmentprozess aggregiert. Alle verfügbaren Kriterien auf dem Markt werden berücksichtigt und Neuerungen werden umgehend implementiert. Die einzelnen Bestandteile können auch nach Kundenwunsch separat mandatiert werden.

## Wie unterschieden Sie sich zu Ihren Mitbewerbern?

Wir verstehen die finanziellen Bedürfnisse unserer Kunden und ergänzen nachhaltige Investments wie Green Bonds mit einem asymmetrischen Overlay. Die Impact Investitionen müssen sowohl maximal positive Veränderungen in der Gesellschaft und Umwelt bewirken als auch eine angemessene, nachhaltige finanzielle Rendite für die Investoren gewährleisten.
Wichtige Themen 2024:
Die Finanzmärkte schwankten in den vergangenen Monaten zwischen Hoffen und Bangen darüber, wie es in der Geldpolitik der Zentralbanken weitergehen würde. Während die Marktteilnehmer im vergangenen Jahr noch mit insgesamt sieben Zinssenkungen bis Ende 2024 rechneten, haben sich diese Erwartungen seit Jahresbeginn zunehmend reduziert.
Inflationsängste und geopolitische Spannungen haben die Finanzmärkte zusätzlich beeinflusst, während leider gleichzeitig der Fokus auf ESG-Themen im Portfolio in den Hintergrund gerückt ist.

## Wie sieht Ihr Ausblick für das Jahr 2025 aus?

Für das Jahr 2025 sehen wir eine Rückkehr der Nachfrage nach nachhaltigen Investitionslösungen. Bis 2030 wird sich der Druck nach nachhaltigen Portfolios rasant beschleunigen und viele institutionelle Investoren und Finanzdienstleister beeinflussen. Viele Investoren und Unternehmen unterschätzen die Dynamik der Politik und verlassen sich auf stabile Szenarien der "aktuellen Politik". Dies birgt Risiken, da die Politik aufgrund der eigenen ehrgeizigen Co2 Zielwerte zum Handeln gezwungen wird, wie die zunehmenden Verbote von Kohlekraftwerken und Verbrennungsmotoren bereits zeigen. Zudem unterschätzt der Finanzmarkt aktuell, wie schnell langfristige Veränderungen die Märkte beeinflussen können, besonders hinsichtlich der Auswirkungen des Klimawandels auf langlebige Anlagen. Mit der erfolgreichen Bekämpfung der Inflation durch die größeren Zentralbanken und dem aktuell attraktiven risikolosen Zinsniveau sehen wir zwei zusätzliche positive Einflussfaktoren, welche dazu führen werden, dass ESG-/ Impact-Investitionen 2025 wieder stärker in den Vordergrund rücken werden.

# Arete Ethik Invest AG

## Weshalb Arete als Vermögensverwalter wählen?

Unsere Stärke liegt in der Vereinigung zweier Bereiche: Solide und rentable Investitionsmöglichkeiten anbieten, die eine positive Wirkung für unsere Welt haben. Zum einen gewährleistet unser Ethik-Komitee, bestehend aus ausgewiesenen Wissenschaftlern, dass alle Investitionen anspruchsvollen ethischen Standards entsprechen. Zum anderen setzen unsere erfahrenen Finanzexperten ihre Kernkompetenzen ein, um langfristigen wirtschaftlichen Erfolg für unsere Kundinnen und Kunden zu erzielen. Diese Kombination aus ethischer Integrität und finanziellem Know-how macht uns einzigartig.

## Was sind die wesentlichen Eckpunkte des Anlageprozesses?

- Ziel: Outperformance von klassischen Benchmarks auf mittel- bis langfristige Sicht
- Aktives Management und klare Positionierung
- Fokus auf qualitativ hochwertige, nachhaltige Unternehmen in führender Wettbewerbsposition
- Bottom-up Titelauswahl basierend auf einer umfassenden Unternehmens- bzw. Emittenten-Analyse (Finanz- und Ethik-Analyse)
- Anwendung eines proprietären ethischen Investmentprozesses bereits seit 1995

## Welche Dienstleistungen bietet Arete an?

Unsere Kernkompetenz liegt im Bereich des Portfolio-Managements von gemischten Mandaten, sowie Aktien- und Anleihestrategien unter Berücksichtigung strikter ethisch-nachhaltiger Investmentkriterien. Über die eigens entwickelte Ethik-Analysemethode haben wir über die Jahrzehnte hinweg wertvolle Erfahrungen gesammelt und nutzen diese als Ergänzung zur klassischen Fundamentalanalyse.

Konkret bieten wir an:

- Individuelle Vermögensverwaltungsmandate in Zusammenarbeit mit etablierten Depotbanken
- Fondsmanagement für Publikums- oder Spezialfonds
- Management von individuellen Fondssegmenten

## Über Arete

Das inhabergeführte Unternehmen Arete Ethik Invest AG hat seinen Sitz im Zentrum von Zürich. Seit 2024 hält die Thurgauer Kantonalbank eine Minderheitsbeteiligung und unterstützt so die langfristige Ausrichtung und Marktpositionierung der Gesellschaft. Als regulierter Verwalter von Kollektivvermögen untersteht Arete der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Gegründet 1994 und als langjährige Tochtergesellschaft der deutschen Privatbank Hauck Aufhäuser Lampe verfügt die Gesellschaft über ein gutes Netzwerk in den Nachbarländern.

ARETE
ETHIK INVEST

# Arete im Interview

## Das schätzen wir an Arete Ethik Invest!

Wir kennen die Mitarbeiter der Arete Ethik Invest AG seit vielen Jahren. Wir schätzen ihr Engagement in ethischen und nachhaltigen Investitionen sehr. Sie kombinieren traditionelle finanzielle Analyse mit ethischen Überlegungen, um in Unternehmen zu investieren, die positiv zur Gesellschaft und Umwelt beitragen. Ihr Team besteht aus erfahrenen Fachleuten, die Expertise in internationalen Finanzen, Portfolio-management und Finanzethik haben. Arete Ethik legt besonderen Wert auf verantwortungsvolles Wachstum und ethische Finanzpraktiken, um nachhaltige Entwicklung zu unterstützen

TRIPLE S APPROVED

Podcast auf **Spotify** oder **Apple**

## KONTAKT

**Arete Ethik Invest AG**
Roman Limacher
Tel.: +41 44 220 11 22
roman.limacher@arete-ethik.ch

Talstrasse 58
CH-8001 Zürich
www.arete-ethik.ch

## Nachhaltig Geld anlegen – geht das?

Ja, aber nur wenn der Anlageprozess umfassend und konsequent darauf ausgerichtet ist. Arete Ethik Invest setzt nicht nur auf erfahrene Portfolio-Manager und Finanzanalysten, sondern bezieht auch die ganzheitlichen Ethik-Analysen des Ethik-Research-Teams und die Expertise unabhängiger Wissenschaftler mit ein.

## Wie geht Arete Ethik bei der Zusammenstellung des Portfolios vor?

Seit rund 30 Jahren setzen wir uns intensiv mit diesem Markt auseinander und haben ein eigenes System entwickelt. Dies fängt bei einer weitsichtigen Trend- und einer gründlichen Finanzanalyse an. Parallel dazu unterzieht ein ausgewählter Kreis von Wissenschaftlern alle Unternehmen und Emittenten einer umfassenden, ethischen Beurteilung. Das Zusammenführen von Finanz- und Nachhaltigkeitsexpertise ermöglicht einen ganzheitlichen und zukunftsgerichteten Blick auf Investmentthemen. Unser Anlageuniversum umfasst mittlerweile rund 700 Titel und bildet den Rahmen unserer kuratierten Anlagestrategien.

## Was sind die konkreten Kriterien, damit ein Titel aufgenommen wird – oder eben nicht?

Wir haben klare Ausschlusskriterien für Unternehmen und Staatsanleihen, die auf international anerkannte Branchenstandards abgestimmt sind, wie Menschenrechtsverletzungen und gesetzeswidrige Praktiken. Zudem nutzen wir Positiv-Kriterien und bewerten Führungsgrundsätze, Angebot, betriebliche Prozesse, Umgang mit natürlichen Ressourcen und Informationstransparenz. Diese Aspekte fließen in ein Scoring-Modell ein, das die Auswahl proaktiver Unternehmen ermöglicht.

## Was ist die Funktion des unabhängigen Ethik-Komitees?

Die finanztechnische Bewertung liegt bei erfahrenen Portfoliomanagern, die Entscheidung über Nachhaltigkeit bei Unternehmen und Staaten obliegt den Experten des Ethik-Komitees. Damit entscheidet unser Ethik-Komitee verbindlich über die Aufnahme oder den Ausschluss von Unternehmen und Ländern. Im Gegensatz zu anderen Anbietern hat unser Ethik-Komitee die Entscheidungshoheit über das Anlageuniversum und nimmt nicht nur eine Beratungsfunktion ein. Es besteht aus sieben externen Wissenschaftlerinnen und Wissenschaftlern verschiedener Fachbereiche wie Medizin, Umwelttoxikologie, Erneuerbare Energien, Theologie oder Finanzwirtschaft. Sie diskutieren jeden Titel eingehend und wägen Kriterien konsensorientiert gegeneinander ab, denn die Unternehmenswelt ist komplex und die Lieferantenketten verstrickt. So gewährleisten wir unseren hohen Standard.

## In vergangener Zeit sind nachhaltige Fonds und ethische Anlagevehikel wie Pilze aus dem Boden gesprossen. Besteht da nicht die Gefahr der Verwässerung?

Durchaus. Nachhaltige Anlagen boomen und einige Trittbrettfahrer nutzen das aus. Die britische Thinktank Influencemap durchleuchtete im vergangenen Jahr 130 Klimafonds. Viele davon erfüllen nicht die Vorgaben des Pariser Klimaabkommens. Insbesondere Fonds grosser Anbieter schneiden teilweise schlecht ab und enthalten Titel von Total, Chevron oder Exxon Mobil. Das ist befremdlich! Medien und Anleger decken solche Skandale aber mittlerweile auf, was Anbietern mit einer konsequenten und transparenten Vorgehensweise zugutekommt.

## Warum?

Weil so die Spreu vom Weizen getrennt wird. In Zukunft werden nur diejenigen Vermögensverwalter Erfolg haben, die sich – wie wir – ernsthaft mit Ethik und Nachhaltigkeit auseinandersetzen. Seit unseren Anfängen legen wir großen Wert auf Transparenz, Interessenten erhalten die Möglichkeit, an einer Ethik-Komitee-Konferenz teilzunehmen.

ARETE
ETHIK INVEST

# TRIPLES GMBH

Expertise im nachhaltigen Investieren

Die TripleS GmbH ist eine Beratungsfirma im Bereich «ESG» für alle Finanzmarktteilnehmer in Europa. Ein ganzheitlicher ESG-Prozess ist fundamental und für ein zukunftsorientiertes Unternehmen unerlässlich!
TripleS ist ihr verlässlicher Partner bei jeglicher Integration Ihrer ESG-Prozesse. Wir begleiten und beraten Sie im Thema ESG und zeigen Ihnen auf, wie Sie mit Ihren Ressourcen und Ihrer DNA, ein perfektes Setup gestalten können.

## ESG-Integration für Vermögensverwalter

ESG-Integration für Vermögensverwalter
In unserer Podcast-Reihe "8-Punkte-Plan für eine gelingende ESG-Integration" finden Sie, wie Sie die eigene ESG-DNA bestimmen, Nachhaltigkeitspräferenzen der Kunden abfragen, das ESG-Offering erarbeiten, rechtliche Anforderungen erfüllen, wie Sie Angebote der ESG-Datenquellen unterscheiden, ein Überwachungskonzept erarbeiten, das ESG-Reporting erstellen und Ihre Mitarbeiter schulen.

## Die nachhaltige Geldanlage für Privatkunden

Verantwortungsbewusst investieren für eine nachhaltige Zukunft!
Die nachhaltige Geldanlage hat in den letzten Jahren zunehmend an Bedeutung gewonnen, da immer mehr Privatkunden ihre finanziellen Ressourcen in Einklang mit ihren ethischen und ökologischen Überzeugungen bringen möchten. In unserer Podcast-Reihe “Die nachhaltige Geldanlage für Privatkunden" vertiefen wir uns in dieses Thema und stellen wichtige Punkte zusammen, die Ihnen eine gute Orientierung geben sollten.

## Daniel Frauenfelder

Mit dem Thema ESG beschäftigt er sich seit über 10 Jahren und arbeitet seit über 20 Jahren in der internationalen Finanzindustrie. Daniel Frauenfelder arbeitete in der Beratung und im Sales, ist Inhaber von TripleS GmbH und iarbeitet als Investment-Controller und Portfoliomanager bei einer renommierten Vermögensverwaltungs-gesellschaft in Liechtenstein.

Daniel Frauenfelder
CEO und Gründer
+41 78 724 90 90
df@triples.li
www.triples.li

# ESG-Talk-Podcast

ESG - Expert*innen im Gespräch

## Unsere Werte

Unser Podcast, der "ESG-Talk", widmet sich gesamtheitlich dem Thema ESG. Hier sprechen wir mit inspirierenden Gästen aus der Welt der Nachhaltigkeit und ESG. Investoren, Unternehmen, Produktmanager und Menschen wie Sie und ich kommen zu Wort. Unser Ziel ist es, Wissen zu teilen, Erfahrungen zu diskutieren und Transparenz zu schaffen.

## Kontakt


Stella Ureta-Dombrowsky
Senior ESG-Consultant
+34 608 81 65 91
sd@trimpact.net
www.trimpact.net
ESG-Talk-Podcast

## Stella Ureta-Dombrowsky

Stella Ureta-Dombrowsky hat sich nach mehr als 20 Jahren eine Expertise am Kapitalmarkt und speziell im Bereich ESG (Environmental, Social, Governance) aufgebaut. Ihre beruflichen Stationen waren London, Frankfurt am Main, Zürich, Greater New York City und jetzt Barcelona.

Ihr Fachgebiet umfasst das ESG-Consulting, die Aktienanalyse sowie das Portfolio-Management. Als Analystin sammelte sie ihre ersten Erfahrungen im ESG-Bereich und vertiefte sie als Beraterin. Zu ihren früheren Arbeitgebern zählten namhafte Institutionen wie ING Financial Markets, Julius Bär, Hyposwiss und die UBS. In den USA wechselte sie in die Strategieberatung und sammelte umfangreiche Erfahrungen im Projektmanagement, dabei spielte das Thema ESG immer eine Schlüsselrolle.

# HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Der Inhalt der Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche die Publikation verbietet (aufgrund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen) Personen, die in den Besitz der oben genannten Publikation gelangen, müssen sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten.

Sämtliche Informationen in dieser Publikation stellen keinerlei Kaufaufforderung dar, sondern dienen lediglich der Information und der Nutzung durch den Empfänger. Weiteres begründen keine der Informationen in dieser Publikation eine Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Anlageprodukten oder zur Ausübung anderer Transaktionen. Eine Beratung durch eine qualifizierte Person wird empfohlen, bevor Anlagen oder sonstige Entscheidungen gefällt werden.

TripleS GmbH und TRIMPACT kompiliert und aktualisiert die Inhalte dieser Publikation regelmäßig und mit größter Sorgfalt. Dennoch dienen die Daten nur zur allgemeinen Information und haben keinerlei bindenden Charakter.
Sie können deshalb auch keine eingehende individuelle Beratung ersetzen und auch nicht die Grundlage von Investitionsentscheidungen bilden.

Die verarbeiteten Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben oder beruhen auf fehlerhaften Angaben Dritter. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann daher nicht übernommen werden.

Dieses Booklet wurde von TripleS GmbH und TRIMPACT ausschließlich für Informationszwecke erstellt. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind nicht als Anlageempfehlung oder als Rechts,- Steuer- oder sonstige Beratung zu verstehen.

August 2024

# IMPRESSUM

## CONTENTPARTNER

TRIMPACT
Carrer 12, 13-4
08660 Castelldefels
Barcelona / Spanien
sd@trimpact.net
www.trimpact.net
MWST-Nr.: ESY7696155R
Stella Ureta-Dombrowsky

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an die Ansprechpartner
der TRIMPACT oder der TripleS GmbH.

Vielen Dank!

## VERTRIEBSPARTNER

TripleS GmbH
Anbieterkennzeichnung
Dr. Josef Hoop-Strasse 31
LI-9492 Eschen
info@triples.li
www.triples.li
HR-Eintrag: FL-0002.681.825-0
MWSt.-Nr.: 268 1825
Daniel Frauenfelder

## BERUFSRECHTLICHE REGELUNG

GmbH nach den Bestimmungen des LI-Personen- und Gesellschaftsrechts (Art. 389 - Art. 427)

## DATENSCHUTZ

TripleS GmbH
Daniel Frauenfelder
Dr. Josef Hoop-Strasse 31
LI-9492 Eschen
info@triples.li

# ESG-Talk
## Booklet

ESG-TALK BOOKLET