Ethisch investieren in der Praxis

PRIME VALUES Investmentprozess ein qualitatives Bewertungsverfahren

HAUCK & AUFHÄUSER
[Schweiz AG]

14. November 2019

Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG
Ihre erste Adresse für Nachhaltige Geldanlagen seit 1995

- **Unabhängige Vermögensverwaltung** in Zürich als 100%ige Tochtergesellschaft der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers Gruppe

- Verwaltung von Privatvermögen, **institutionellen Vermögen**, **Investmentfonds** und Strategieberatung

- **Erster kontinentaleuropäischer Ethikfonds** seit 1995. Pionier und Spezialist im Bereich nachhaltiger Kapitalanlagen

- Umsetzung ihrer individuellen Ziele:
  - Anlageberatung für ethisch-nachhaltige **Mandate**
  - **Spezialfondslösungen**
  - H & A PRIME VALUES **Publikumsfonds**
  - **Depotverwaltung** unter Berücksichtigung ethisch-nachhaltiger Kriterien

H & A PRIME VALUES Income & Growth:

FNG-SIEGEL 2019

www.yourSRI.com your SRI Transparent

17 PARTNER-SCHAFTEN ZUR ERREICHUNG DER ZIELE

Eurosif

Mitgliedschaften:

FNG Forum Nachhaltige Geldanlagen

CRIC

ökofinanz-21 e.V. Netzwerk für nachhaltige Vermögensberatung®

Nachhaltige Geldanlage – immer stärker im Fokus der grossen Finanzinstitute

https://www.handelsblatt.com 07.11.2018

BlackRock Bets Big on ESG Investing

The world's largest asset manager has introduced a core ESG ETF portfolio, new ESG funds and more extensive disclosures on ESG metrics.

MSCI

PRESS RELEASE

MSCI ESG Research Launches Next Generation ESG Ratings Product

London – May 28, 2015 – MSCI Inc. (NYSE: MSCI), a leading provider of research-based indexes and analytics, announced today the launch of MSCI ESG Research Inc.'s next generation product, MSCI ESG Ratings, designed to support institutional investors' growing ESG integration, manager reporting, engagement and portfolio monitoring needs.

HANDELSBLATT SPECIAL

NACHHALTIGE GELDANLAGE

UMWELTSCHUTZ UND ETHIK

Nachhaltige Investments – Immer mehr Großanleger legen Wert auf ESG-Kriterien

Bei der Geldanlage achten institutionelle Investoren zunehmend auf drei Themen: Umweltschutz, soziales Verhalten und faire Unternehmensführung.

https://www.handelsblatt.com 07.11.2018

Reicht die ESG-Betrachtung alleine aus?
Auszug aus Nachhaltigkeitsbericht eines US-Unternehmens

OUR VALUES

Trust
We take pride in our ethical culture, are honest and do the right thing.

Respect
We are inclusive, embrace diverse perspectives and value the role we all play in our shared vision.

Collaboration
We fuel more powerful ideas, deeper relationships and greater opportunities to achieve shared objectives together.

Innovation
We challenge the status quo and act with speed and agility to drive global growth.

Accountability
We honor our commitments, anticipate the needs of our customers, serve our communities and support each other.

2018 GOAL PROGRESS

3.3%
REDUCTION IN ENERGY CONSUMPTION SINCE 2015

15%
REDUCTION IN GREENHOUSE GAS EMISSIONS SINCE 2015

4%
RENEWABLE ENERGY IN 2018

SUSTAINABILITY

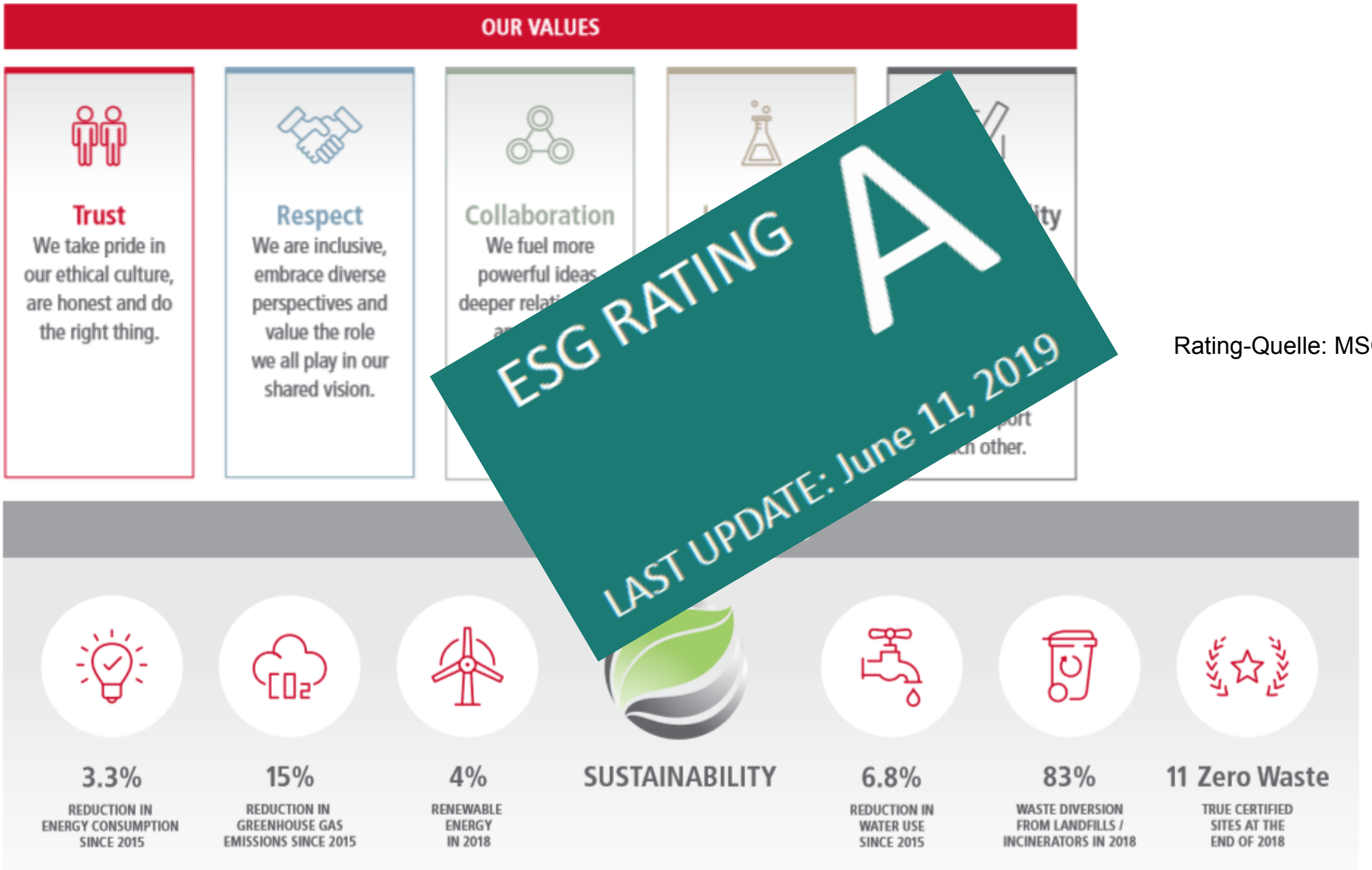
6.8%
REDUCTION IN WATER USE SINCE 2015

83%
WASTE DIVERSION FROM LANDFILLS / INCINERATORS IN 2018

11 Zero Waste
TRUE CERTIFIED SITES AT THE END OF 2018

Quelle: siehe nächste Seite

Reicht die ESG-Betrachtung alleine aus?
Auszug aus Nachhaltigkeitsbericht eines US-Unternehmens



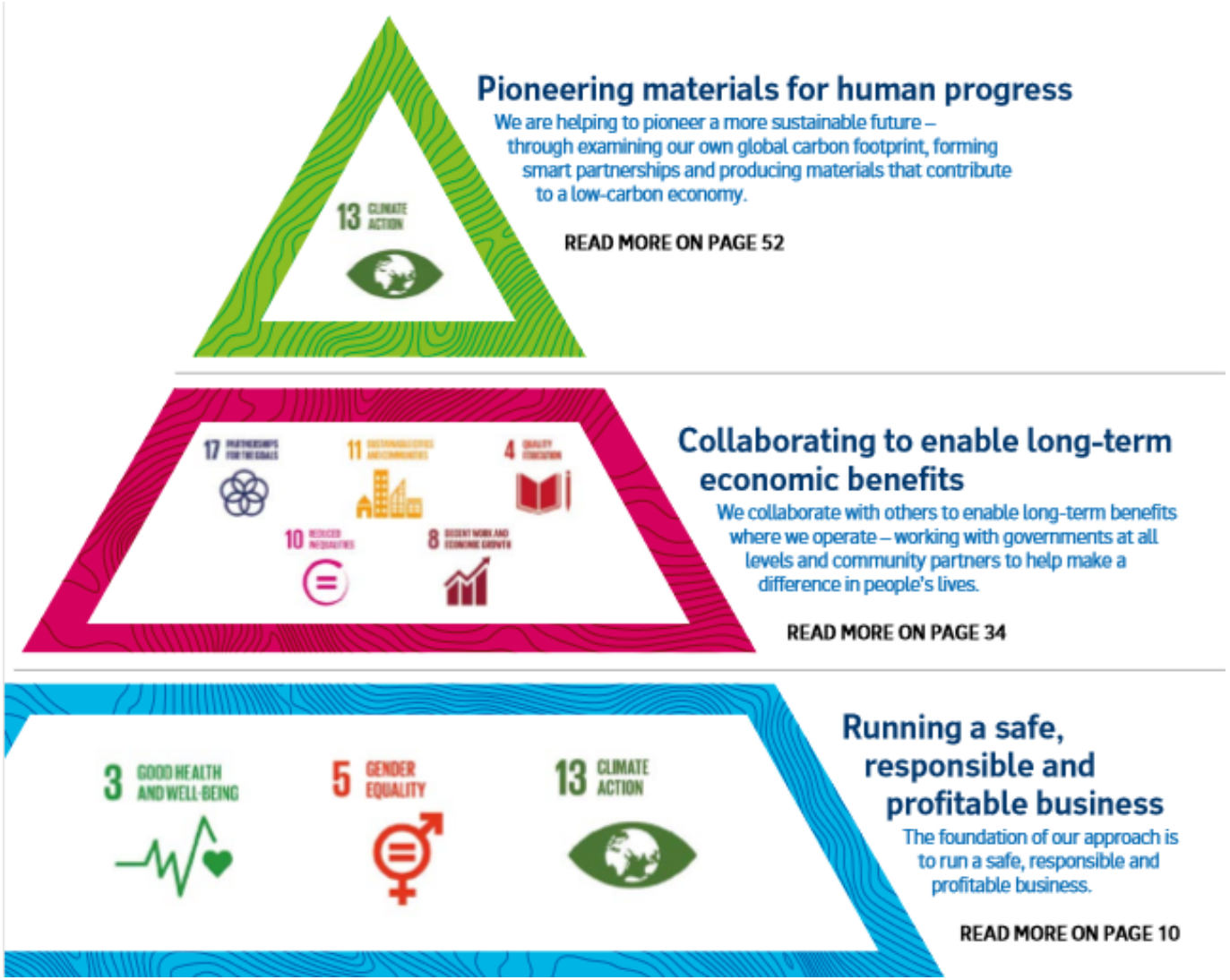
Rating-Quelle: MSCI ESG

Quelle: siehe nächste Seite

Gutes ESG-Profil nicht zwingend ethisches Geschäft

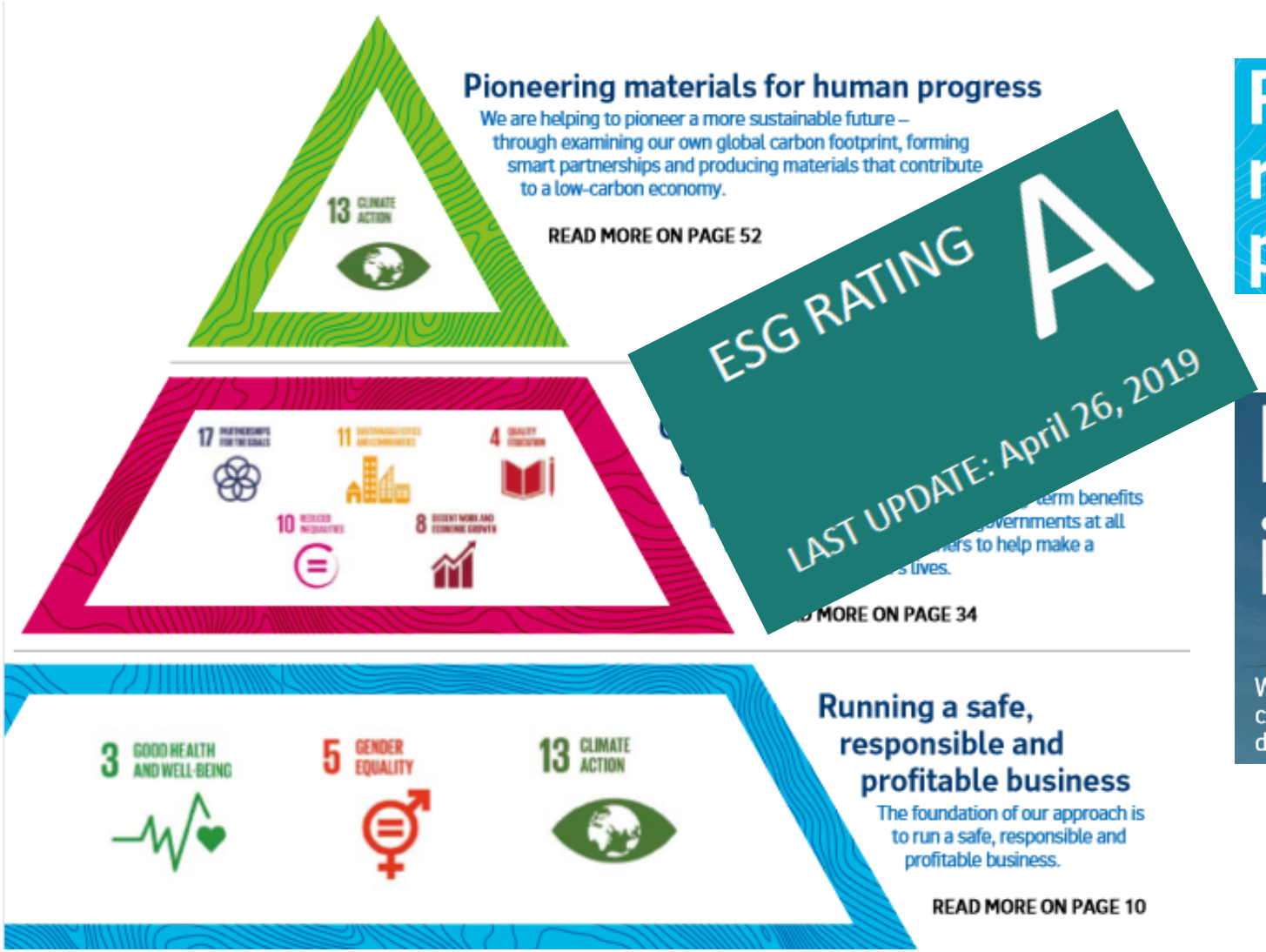
Die vorherigen Informationen stammen aus dem Nachhaltigkeitsbericht von Raytheon

Reicht die ESG-Betrachtung alleine aus?
Auszug aus Nachhaltigkeitsbericht eines Unternehmens



Quelle: siehe nächste Seite

Reicht die ESG-Betrachtung alleine aus?
Auszug aus Nachhaltigkeitsbericht eines Unternehmens



Quelle: siehe nächste Seite

Gutes ESG-Profil nicht zwingend ethisches Geschäft

Die vorherigen Informationen stammen aus dem Nachhaltigkeitsbericht von Rio Tinto:

PRIME VALUES Ethik-Analyse

Positiv-Kriterien: Fünf ethische Perspektiven

1. **Verantwortungsbewusstsein**
2. **Angebot: Produkte und Dienstleistungen**
3. **Prozesse (betrieblich)**
4. **Schutz natürlicher Ressourcen**
5. **Image und Reputation**

Scoring-Modell: mind. 50 Punkte

Ausschlusskriterien für Unternehmen

Ausschlusskriterien ohne Toleranz

- Missachtung von Menschenrechten
- Missachtung des Schutzes natürlicher Ressourcen
- Waffenproduktion und -handel
- Systematische korrupte Geschäftspraxis
- Herstellung von Produkten oder Technologien, die gesellschaftlich kontrovers sind (z.B. Kernspaltung, bestimmte gentechnische Anwendungen)

Ausschluss von Geschäftstätigkeiten

- Glücksspiel, Pornographie, Alkohol/Tabak
- Produkte und Technologien, die den Einsatz fossiler Brennstoffe bedingen
- Gefährliche Stoffe
- Punktuell nicht nachhaltige Nutzung natürlicher Ressourcen
- Nicht verantwortlicher Umgang mit Tieren

Diese können jedoch durch Positiv-Kriterien aufgewogen werden, wenn sie weniger als 10% zum Umsatz beitragen

Länderbeurteilung – Ausschlusskriterien Staatsanleihen

Gilt nur für die Staatsanleihen, nicht für Unternehmen in den jeweiligen Ländern

- **Atomwaffen**
- **Militärbudget** regelmässig > 2% des BIP
- **Todesstrafe** im Rechtsbestand
- keine **ökologisch reflektierte Energiepolitik** (Energie-Mix, Umgang mit Kernenergie, Unterzeichnung COP21, Förderung erneuerbarer Energieträger, Klimaziele),
- ungenügende **Menschenrechtsstandards**
- Hohe **Korruptionsexponiertheit**
- diktatorisches, **nicht demokratisch** legitimiertes Regime

Qualitatives Verfahren bietet solidere Resultate als reines ESG-Screening

Titelvorschläge

Ethik-Komitee

- Interdisziplinäres Gremium von 7 Experten
- Monatliche Konferenzen
- Prüfung jedes einzelnen Investments
- Diskursive Entscheidungsfindung

Ethisches Anlageuniversum

Qualitatives Verfahren bietet solidere Resultate als reines ESG-Screening

Ethik-Komitee

Nutzung verschiedener Formen von Wissen

«Implizites» Wissen

- qualitativ
- intuitiv
- basiert auf Erfahrung
- know why

+

«Explizites» Wissen

- quantitativ
- methodisch
- basiert auf Daten
- know what

Unabhängiges Ethik-Komitee
Operatives Gremium – monatliche Konferenzen

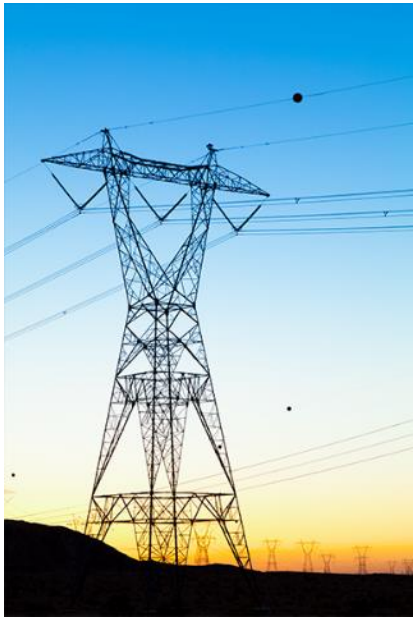
Nachhaltige Unternehmen in den PRIME VALUES Fonds
Investitionsbeispiel Aktie

Pattern Energy Group ist ein US-amerikanischer Stromerzeuger und besitzt und betreibt weltweit 25 Wind- und Solaranlagen mit einer Kapazität von fast 3‘000 MW.

Solaranlagen

Windparks

Stromverkauf



Quelle: www.patternenergy.com

Nachhaltige Unternehmen in den PRIME VALUES Fonds
Investitionsbeispiel Aktie

Waste Management Inc. ist ein US-Abfallensorger für private und industrielle Kunden. Innovative Massnahmen: Vermeidung von Abfall, professionelles Recycling, Rückgewinnung von Energie

Entsorgungskonzepte

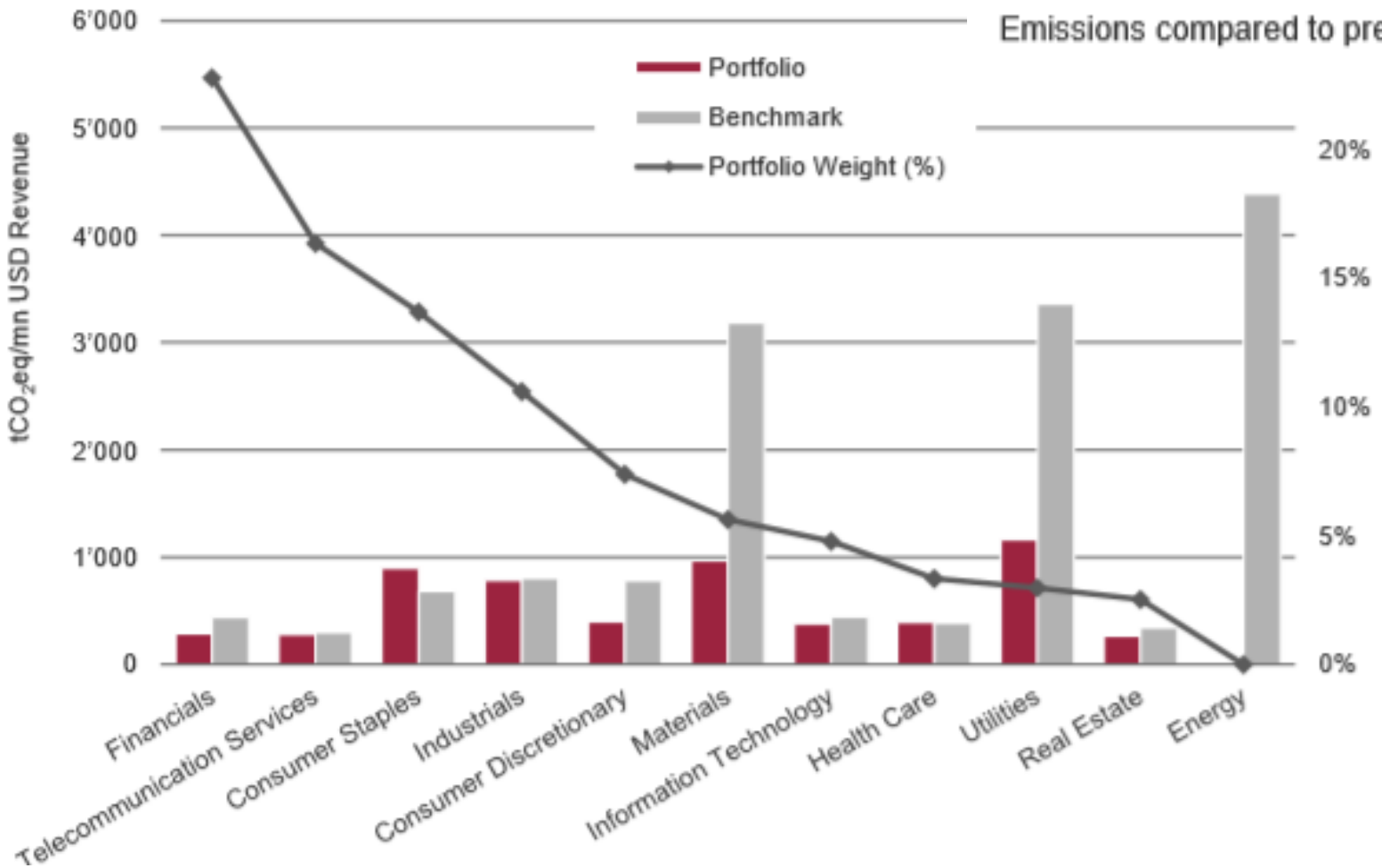
Recycling

Energie aus Bio-Erdgas

CO_2-Bilanz
PRIME VALUES auch in 2019 mit deutlich geringeren Emissionen

PRIME VALUES Income vs MSCI World

Assessment date:	2 May 2019
Emissions compared to Benchmark:	-50%
Emissions compared to previous year:	-13%



Die Zukunft ist kein unausweichlicher Ablaufplan, sondern hängt davon ab, wie wir heute entscheiden und handeln

Ihre Ansprechpartner

OLIVER FISCHER

Delegierter des Verwaltungsrates

Telefon +49 89 239 32 518
E-Mail oliver.fischer@ha-gim.com

ROMAN LIMACHER

Geschäftsführer Schweiz

Telefon +41 44 220 11 45
E-Mail roman.limacher@hauck-aufhaeuser.ch

MATTHEW STONE

Senior Portfolio Manager

Telefon +41 44 220 11 25
E-Mail matthew.stone@hauck-aufhaeuser.ch

Unabhängiges Ethik-Komitee als stellvertretendes Gewissen für die Anleger

a.o. Prof. **Dr. Wilhelm Guggenberger**, Innsbruck

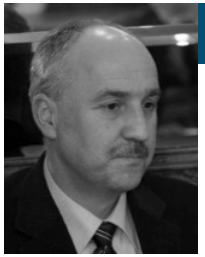
Sozialethik, Dozent am Institut für Systematische Theologie der Universität Innsbruck.

Dr. **Alexandra Kroll**, Zürich

Spezialistin im Bereich Gewässertoxikologie und Auswirkungen der Nanotechnologie. Wissenschaftlerin am Ökotoxzentrum (Schweizerisches Zentrum für angewandte Ökotoxikologie, ETH Bereich, Schweiz).

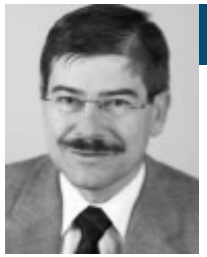
Prof. Dr. med. Dipl. Soz. **Tanja Krones**, Marburg

Leitende Ärztin Klinische Ethik am Universitätsspital Zürich, Dozentin Universität Zürich und Marburg. Mitglied der Zentralen Ethikkommission bei der Bundesärztekammer



Univ. Prof. Dr. **Wolfgang Palaver**, Innsbruck

Sozialethik, Professor für Christliche Gesellschaftslehre an der Theologischen Fakultät der Universität Innsbruck. Vorlesungen zum Thema „Ethische Aspekte der Informatik“.
Board Mitglied „Jesuit Worlwide Learning“.

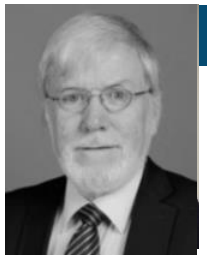


Univ. Prof. Mag. Dr. **Helmut Pernsteiner**, Linz

Vorstand des Instituts für betriebliche Finanzwirtschaft an der Universität Linz, Spezialgebiet u.a. in Bereichen der Corporate Governance und Wirtschaftsethik

Prof. em. Dr. **Hans-Rudolf Schalcher**, Zürich

1990 bis 2009 Professor für Planung und Management im Bauwesen an der Eidg. Technischen Hochschule (ETH) Zürich. Selbständiger Berater für nachhaltiges Bau- und Immobilienmanagement. Präsident Nationalfondsprogramm „Energiewende“ (NFP 70)



Prof. Dr. Dr. h.c. **Christoph Stückelberger**, Genf

Prof. (em.) für Ethik an der Theol. Fakultät der Universität Basel. Gründer und Präsident von Globethics.net, Executive Director der Agape Foundation Geneva, regelmäßig Gastdozent in Entwicklungsländern

Die für die PRIME VALUES Fonds tätigen Experten bewerten das ethische Profil von Unternehmen und Staaten in monatlichen Konferenzen

Disclaimer

Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG. In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind abrufbar unter https://www.hauck-aufhaeuser.de/page/Produktinformationsblatt. Die dort hinterlegten Informationen können in der geltenden Fassung laufend abgefragt werden. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos.

H & A PRIME VALUES Income und H & A PRIME VALUES Growth: bei der Gutmann Kapitalanlage AG und der Bank Gutmann AG, beide Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, www.acolin.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich. Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6 a, D-80339 München) kostenlos bezogen werden. Zahlstelle für die Bundesrepublik Deutschland ist BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main.

H & A PRIME VALUES Equity: bei der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 21, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, www.acolin.ch) kostenlos zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, Postfach, CH-8001 Zürich. Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informations- und Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland (H&A Global Investment Management GmbH, Kaiserstrasse 24, D-60311 Frankfurt am Main) und der Informations- und Zahlstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien) kostenlos bezogen werden. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.

Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der PRIME VALUES Fonds finden Sie unter: www.hauck-aufhaeuser.ch. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

Rechtliche Hinweise

Disclaimer

Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG. In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Die vollständigen Angaben zu Fonds sind den wesentlichen Anleger-informationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden.
Die strategische Vermögensstrukturanalyse wurde auf Basis der Software Optimizer, Version 2.0.10 von cloudCapital Structure GmbH erstellt.
Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers Aktiengesellschaft, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. Lenbachplatz 4, 80333 München oder der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

Umgang mit Interessenkonflikten

- Hauck & Aufhäuser Privatbankiers und jeder einzelne unserer Mitarbeiter handeln im Interesse unserer Kunden. Hierzu sind wir nicht nur gesetzlich verpflichtet, sondern verstehen dies als unternehmerische Aufgabe unserer Dienstleistung.
- Die Bank hat eine umfassende Analyse durchgeführt, um Interessenunterschiede, die für Sie nachteilig sein könnten, zu identifizieren und mittels umfangreicher organisatorischer und verhaltensbezogener Maßnahmen zu steuern. Zur Wahrung von Integrität und Qualität besteht in unserem Hause unter der direkten Verantwortung der Geschäftsleitung die unabhängige Compliance-Stelle, die mit der Überwachung und Steuerung von Interessenkonflikten beauftragt ist.
- Im Rahmen der Wertpapierberatung handeln wir grundsätzlich frei von Konzernstrukturen und Produktinteressen und konzentrieren uns vollständig auf die Bedürfnisse unserer Kunden. Wir treffen unabhängige, nicht von Dritten beeinflusste Marktanalysen und Investitionsempfehlungen.
- Hauseigene Produkte oder Produktplatzierungen werden nur in ausführlich besprochenen und sinnvollen Einzelfällen eingesetzt. Stattdessen handeln wir stets nach dem sogenannten Best Advice Prinzip.

HAUCK & AUFHÄUSER

[Schweiz AG]