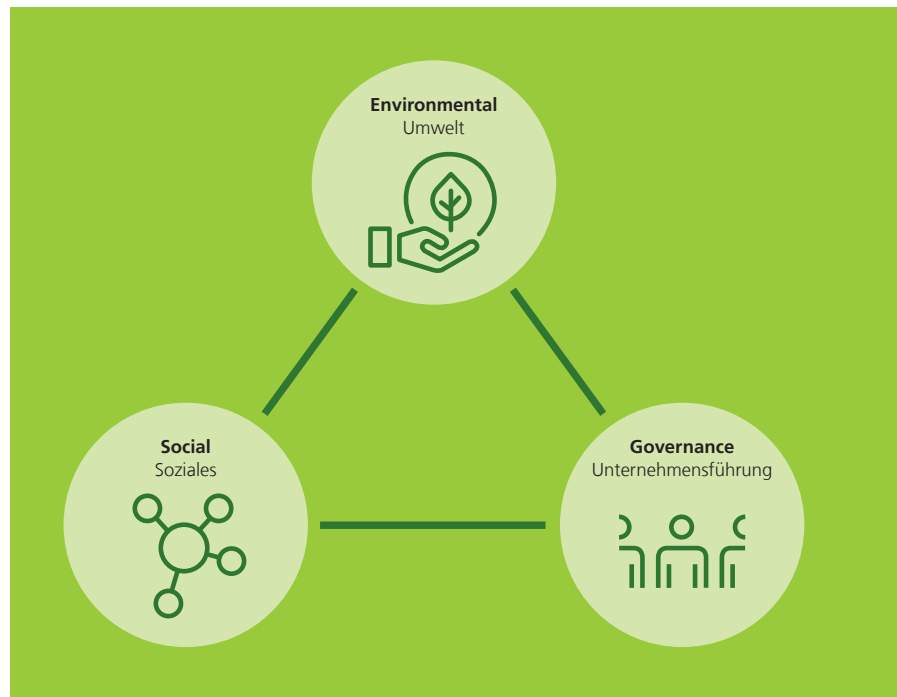
A man with dark curly hair and a beard, wearing a blue checkered shirt, and a woman with long brown hair and bangs, wearing a white striped top, are looking at a tablet together outdoors. The woman is holding the tablet and pointing at the screen. The background shows a white building and green foliage.

Fokus «Nachhaltig»  
in der E-Vermögensverwaltung  
und der Anlageberatung Plus

So setzen wir die Musterportfolios  
im Fokus «Nachhaltig» zusammen

Nachhaltige Anlagen stossen in den letzten Jahren bei den Anleger:innen auf ein stark wachsendes Interesse und haben entsprechend an Bedeutung gewonnen. Einerseits werden Daten bezüglich Nachhaltigkeitsaspekten zunehmend transparenter und zugänglicher. Andererseits steigt der Druck durch Anleger:innen auf die Produkthanbieter:innen von Finanzprodukten und Unternehmen, ihre Produkte und Geschäftstätigkeit nachhaltiger zu gestalten. Dies führt dazu, dass auf dem Markt immer mehr Anlageprodukte mit nachhaltigen Eigenschaften angeboten werden. Die Ansätze sind sehr unterschiedlich ausgestaltet, was es für interessierte Anleger:innen nicht einfach macht, das passende Anlageprodukt zu finden. Mehr Informationen zu den verschiedenen Nachhaltigkeitsansätzen und ESG-Risiken finden Sie im [Merkblatt Nachhaltige Anlagelösungen](#).

Für den Fokus «Nachhaltig» berücksichtigt PostFinance bei der E-Vermögensverwaltung und der Anlageberatung Plus ESG-Aspekte. Dabei werden Kriterien des unternehmerischen Handelns beleuchtet. Konkret ermöglichen die ESG-Werte eine Aussage darüber, wie Unternehmen, Staaten und regierungsnahe Institutionen ihre Verantwortung bezüglich Umwelt (Environment), Sozialem (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) wahrnehmen. Die nebenstehende Abbildung gibt einen Überblick darüber, welche Werte im Zusammenhang mit ESG bewertet werden. (Die Aufzählung ist nicht abschliessend.)



<b>E</b> Environment	<b>S</b> Social	<b>G</b> Governance
Umwelt	Soziales	Verantwortungsvolle Unternehmensführung
<ul style="list-style-type: none"> <li>– CO<sub>2</sub>-Emissionen</li> <li>– CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Produktes</li> <li>– Wasserverbrauch</li> <li>– Einsatz von Rohmaterial</li> <li>– Benutzung von Landreserven</li> <li>– Giftige Emissionen</li> <li>– Verpackungsmaterial, Elektrosmog</li> <li>– Nutzung von Chancen sauberer und erneuerbarer Energien</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Umgang mit Mitarbeitenden</li> <li>– Gleichstellung der Geschlechter, Diversität</li> <li>– Gesundheitsmanagement und Sicherheit</li> <li>– Lieferketten und Arbeitsstandards</li> <li>– Produktqualität- und -sicherheit</li> <li>– Risiken bezüglich Demografie und Gesundheit der Gesellschaft</li> <li>– Menschenrechte</li> <li>– Zugang zu Kommunikation</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Diversität der Führung</li> <li>– Bezahlung des Managements</li> <li>– Buchführung</li> <li>– Ethische Haltung</li> <li>– Programme für interne Hinweisgeber («Whistleblower»), Korruption, Absprachen und Geldwäsche</li> </ul>

## Benchmarks im Fokus «Nachhaltig»

PostFinance definiert für jedes Instrument (Fonds oder Exchange Traded Funds), das in den Musterportfolios der E-Vermögensverwaltung und Anlageberatung Plus eingesetzt wird, einen Benchmark (deutsch Vergleichsindex). Weitere Informationen zu den verwendeten Musterportfolios und Vergleichsindizes finden Sie im [Factsheet Fokus Nachhaltig](#).

Bei Aktien und Obligationen berücksichtigen wir Nachhaltigkeitsaspekte bereits bei der Wahl des Benchmarks. Dies führt dazu, dass im Fokus «Nachhaltig» bei Aktien und Obligationen der jeweilige Fondsanbieter gewisse Unternehmen aufgrund ihrer ESG-Werte aus dem Anlageuniversum ausschliessen kann. Gleichzeitig nehmen wir eine Abweichung der Wertentwicklung des Portfolios im Vergleich zu einem klassischen Standardindex in Kauf, die sich sowohl positiv wie auch negativ auf die Performance auswirken kann.

Wir verwenden bei den Anlageklassen Liquidität und Alternative Anlagen keine explizit nachhaltigen Benchmarks. Dies liegt an fehlenden explizit nachhaltigen Standardindizes und der Tatsache, dass solche Benchmarks für diese Anlageklassen noch nicht marktüblich sind.

Nach der Definition des entsprechenden Vergleichsindex machen wir uns auf die Suche nach einem geeigneten Instrument. Dabei berücksichtigen wir das öffentlich zugängliche Anlageuniversum an Fonds und Exchange Traded Funds (ETFs), das für

### 1. Definition der Anlagestrategien

In einem ersten Schritt werden die Anlageziele und -richtlinien festgelegt.

### 2. Definition des Benchmarks für jedes Instrument

Die Auswahl eines geeigneten Benchmarks ist wichtig, um eine angemessene Vergleichsbasis für die Performance-Analyse zu haben.

### 3. Selektion des geeigneten Instruments (Fonds oder ETFs)

In diesem Schritt werden die verfügbaren Anlageinstrumente analysiert und das am besten geeignete Instrument ausgewählt.

den Vertrieb in der Schweiz zugelassen ist. Danach werden unter Berücksichtigung finanzieller und nicht-finanzieller Selektionskriterien, wie z. B. ESG-Werte die geeignetsten Fonds oder ETFs ausgewählt.

## So wählen wir Aktien- und Obligationenfonds aus

Für die Selektion eines Fonds oder ETFs stützen wir uns bei der Auswahl des Zielfonds auf die Daten der Rating- und Analyseunternehmen Morningstar® und Sustainalytics®, die die Nachhaltigkeitsrisiken von Unternehmen, Staaten und regierungsnahen Institutionen anhand von ESG-Werten bewerten. Dabei betrachten wir die ESG-Werte ausschliesslich aggregiert auf Fondsebene.

Bei den Aktien orientiert sich PostFinance für Schweizer Aktien am «SPI ESG Index®». Für globale Aktien kommt die MSCI-ESG-Leaders-Indexfamilie zur Anwendung. Diese Indizes messen anhand von ESG-Werten die Widerstandsfähigkeit eines Unternehmens gegenüber ESG-Risiken. Dabei werden regelbasierte Methoden angewendet, um aufzuzeigen, wie stark Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt sind und wie gut sie diese Risiken im Vergleich zu anderen Unternehmen managen. Die Berücksichtigung dieser ESG-Indizes reduziert das Anlageuniversum des jeweiligen Fonds, ohne die Branchen- und Länderallokation zum Referenzindex (traditioneller, nicht explizit nachhaltiger Vergleichsindex) zu verändern. Das bedeutet, dass keine Branchen explizit ausgeschlossen werden.

Das Anlageuniversum wird durch die «Best-in-Class»-Ansätze auf diejenigen Unternehmen reduziert, die innerhalb ihrer Branche die besten ESG-Werte erzielen. Es ist zu beachten, dass jeder Fonds eigene Ausschlusskriterien und Ansätze anwenden kann. Weiterführende Informationen zum «Best-in-Class»-Ansatz und wie Ausschlüsse sonst noch aussehen können, finden Sie im [Merksblatt Nachhaltige Anlagelösungen](#).

Bei den Obligationen orientiert sich PostFinance bei Schweizer Obligationen am «SBI ESG Index®», bei Obligationen Welt am «Bloomberg MSCI Global Aggregate ESG Weighted Index®» und bei den Schwellenländer-Anleihen am «J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index®». Ähnlich wie bei den Aktien sind diese Nachhaltigkeitsindizes so konzipiert, dass sie Emittenten auf der Grundlage von ESG-Werten positiv herausfiltern. Anhand der ESG-Werte werden also Emittenten (Schuldner) wie Unternehmen, Staaten und regierungsnahen Institutionen hinsichtlich Umwelt, Sozialem und verantwortungsvoller Unternehmensführung bewertet und vom jeweiligen Fondsanbieter gemäss den im Fondsvertrag definierten Kriterien ausgewählt.



## Was wir bewusst tun oder lassen: unsere Grundsätze beim Fokus «Nachhaltig»

- Wir orientieren uns bei der Selektion eines Aktien- oder Obligationenfonds an ESG-Indizes (z. B. MSCI ESG Leaders bei globalen Aktien oder Bloomberg MSCI ESG bei Obligationen Welt). Für die Anlageklassen Obligationen und Aktien setzen wir in den Portfolios somit nur Instrumente ein, die ESG-Anlagekriterien berücksichtigen.
- Aufgrund des energieintensiven Goldabbaus haben wir aus Gründen der Nachhaltigkeit die Anlageklasse «Gold», anders als in den anderen Fokusausprägungen, ausgeschlossen.
- Bei Aktien und Obligationen berücksichtigen wir Fonds oder ETFs, die verschiedene ESG-Anlagekriterien anwenden und verfolgen somit keinen rein ökologischen Ansatz.
- Wir verfolgen bei der Wahl der Benchmarks vorwiegend einen «Best-in-Class»-Ansatz. Das heisst, bei Aktien- und Obligationenfonds werden durch den jeweiligen Fondsanbieter die Unternehmen, Staaten und regierungsnahen Institutionen berücksichtigt, die innerhalb ihrer Branche die besten ESG-Werte erzielen. Entsprechend orientieren wir uns an den Benchmarks und schliessen zusätzlich keine Branchen oder Firmen von vornherein aus. Zu beachten ist, dass jeder Fonds eigene Ausschlusskriterien und Ansätze anwenden kann.

### Disclaimer

Beim vorliegenden Dokument handelt es sich um **Werbung**.

Die enthaltenen Informationen und Aussagen dienen ausschliesslich Informationszwecken und stellen weder eine Einladung zur Offertstellung noch eine Aufforderung, ein Angebot oder eine Empfehlung dar zum Kauf, Verkauf oder Abschluss von irgendwelchen Wertpapieren, sonstigen Finanzinstrumenten oder Dienstleistungen oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse der einzelnen Empfänger:in und sind daher keine geeigneten Grundlagen für Investmententscheide. Wir empfehlen Ihnen daher, vor jeder Investition Ihre Finanz- oder Steuerberater:in zu konsultieren. Sämtliche durch die PostFinance AG angebotenen Anlagedienstleistungen und Finanzinstrumente stehen US-Personen und anderen Personen mit Wohnsitz oder Steuerpflicht ausserhalb der Schweiz nicht zur Verfügung und werden diesen weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert.

**PostFinance AG**  
Mingerstrasse 20  
3030 Bern

Telefon 0848 888 700 (im Inland max. CHF 0.08/Min.)  
[www.postfinance.ch](http://www.postfinance.ch)

**PostFinance**