
Durch Investieren eine bessere Welt schaffen.

Wie wir Menschen ermöglichen, in Unternehmen zu investieren, die zur Lösung globaler Probleme beitragen - ohne die Rendite zu beeinträchtigen.



Inhaltsverzeichnis

Vorwort: Ein neuer Ansatz zum nachhaltigen Investieren	3
So erstellen wir Dein Portfolio	6
Das Yova-Universum	9
Handabdruck: 12 Themen für eine bessere Welt	12
Erneuerbare Energien	12
Energiesparende Technologie	13
Sauberes Wasser	13
Kreislaufwirtschaft	14
Nachhaltige Waldnutzung	14
Pflanzliche Lebensmittel	15
Zugang zu Medikamenten	15
Krankheitsbekämpfung	16
Digitale Champions	17
Transport der Zukunft	17
Schweizer Champions	19
Bessere Bildung	19
Fussabdruck: 4 Säulen solider Geschäftspraxis	20
CO2-Fussabdruck	21
Geschlechter-Gleichstellung	22
Faire Löhne	22
Menschenrechte	23
So verwendet Yova ESG-Daten	24
Ausschlusskriterien: Die No-Gos	25
Ein Aktionsplan für die Zukunft	27

Vorwort: Ein neuer Ansatz zum nachhaltigen Investieren

Jede Investition wirkt sich in irgendeiner Form auf die Welt aus. Ob nun ein Bergbaukonzern, der seine Fracking-Aktivitäten ausbaut, finanziert wird oder einer, der sich für CO2-neutralen Transport und Geschlechtergleichberechtigung einsetzt – Kapital beschleunigt den wirtschaftlichen Fortschritt einer Firma.

Mittels Investitionen lässt sich die Welt (positiv oder negativ) gestalten. Wir unterstützen Menschen bei ihrem Vermögensaufbau, indem wir in Unternehmen investieren, die zu einer saubereren, umweltfreundlicheren und sozial verantwortlicheren Welt beitragen.

In der Vergangenheit war diese Anlageform nur sehr wohlhabenden Kunden von Privatbanken vorbehalten. Für den Rest von uns bedeutete nachhaltiges Investieren, unser hart verdientes Geld in risikoreiche Projekte anzulegen, sehr geringe Erträge hinzunehmen oder sich mit "nachhaltigen" Optionen abfinden zu müssen, die Unternehmen wie Nestlé, Total SA und Saudi Arabian Mining ([mehr dazu weiter unten](#)) unterstützen. Schlimmer noch, durch ihre Bankeinlagen und Vorsorgeanlagen unterstützten alle anderen unwissentlich genau jene Unternehmen, welche die Klimakrise und andere grosse Herausforderungen unserer Zeit schüren.

Yova wurde gegründet, um dieses Problem zu lösen. Wir haben die Anlagemethoden der Privatbanken digitalisiert, um eine nachhaltige, allgemein zugängliche Anlagelösung zu schaffen. Mit Yova können selbst kleine Geldbeträge diversifiziert und risikooptimiert angelegt werden - ohne Kompromisse beim Ertrag.

Transparenz und Personalisierung stehen im Mittelpunkt unseres Ansatzes. Wir verkaufen keine generische, einheitliche Lösung. Wir basteln auch nicht an "grünen" Fonds herum. Stattdessen ermöglichen wir unseren Kunden, direkt in Unternehmenswerte zu investieren und selbst zu entscheiden, welche Themen und Unternehmen sie mit ihrer Investition fördern wollen.

“ESG-Kriterien, die Leitsterne der meisten nachhaltigen Anlagen, haben nur einen geringen Einfluss auf unsere Unternehmensbewertungen”

Im Gegensatz zu anderen Anbietern von Impact Investing konzentrieren wir uns auf Unternehmen, die Themen wie Erneuerbare Energie, Transport der Zukunft, Ausmerzung von Krankheiten und mehr angehen. Wir nennen dies den "Handabdruck" des Unternehmens. Da jedoch auch die Geschäftstätigkeit eines Unternehmens Auswirkungen hat, können Kunden zusätzlich "Fussabdruck"-Themen wie Gleichstellung der Geschlechter, Faire Bezahlung und Geringe Kohlenstoffemissionen auswählen. ESG-Kriterien, die Leitsterne der meisten nachhaltigen Anlagen, haben nur einen geringen Einfluss auf unsere Unternehmensbewertungen – weiter unten erklären wir, warum.

Unser Ansatz wirft natürlich Fragen auf. Unsere Kunden wollen wissen, wie wir Unternehmen beurteilen und aufgrund welcher Kriterien wir ein Unternehmen in ihr Portfolio aufnehmen. Ziel dieses Whitepapers ist es, diese Fragen detailliert zu beantworten. Auf den folgenden Seiten beschreiben wir, wie die Yova-Engine Anlageportfolios erstellt. Wir erläutern genau, wie die vom Kunden gewählten Impact- und Ausschluss Themen zu einem vollständig auf ihn zugeschnittenen Anlageportfolio kombiniert werden.

Greenwashing bei nachhaltigen Investitionen

Es erstaunt viele, dass führende Nachhaltigkeitsfonds Unternehmen wie Nestlé, Total SA und Saudi Arabian Mining beinhalten¹.

Wie kann das sein? Viele Anbieter betrachten nur historische Daten und fokussieren auf den operativen Fussabdruck eines Unternehmens (z.B. wie viel Strom es verbraucht). Wie sich die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens auf die Nachhaltigkeit auswirken, wird jedoch kaum berücksichtigt.

Man denke nur an Unternehmen, die Geräte für die Bergbauindustrie herstellen. Viele von ihnen verfügen über äusserst effiziente, moderne Fabriken und stossen so verhältnismässig wenige Emissionen aus. Daher erfüllen viele dieser Unternehmen die Kriterien für die Aufnahme in grosse Nachhaltigkeitsfonds, wie beispielsweise Blackrock iShares. Dennoch stellt sich die Frage: Möchte ein nachhaltig denkender Mensch in ein Unternehmen investieren, das so eng an eine umweltschädliche Branche gekoppelt ist?

¹ Wir haben unter anderem die Blackrock iShares MSCI EM SRI UCITS ETF und iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF analysiert, die diese Aktien enthalten.

So erstellen wir Dein Portfolio

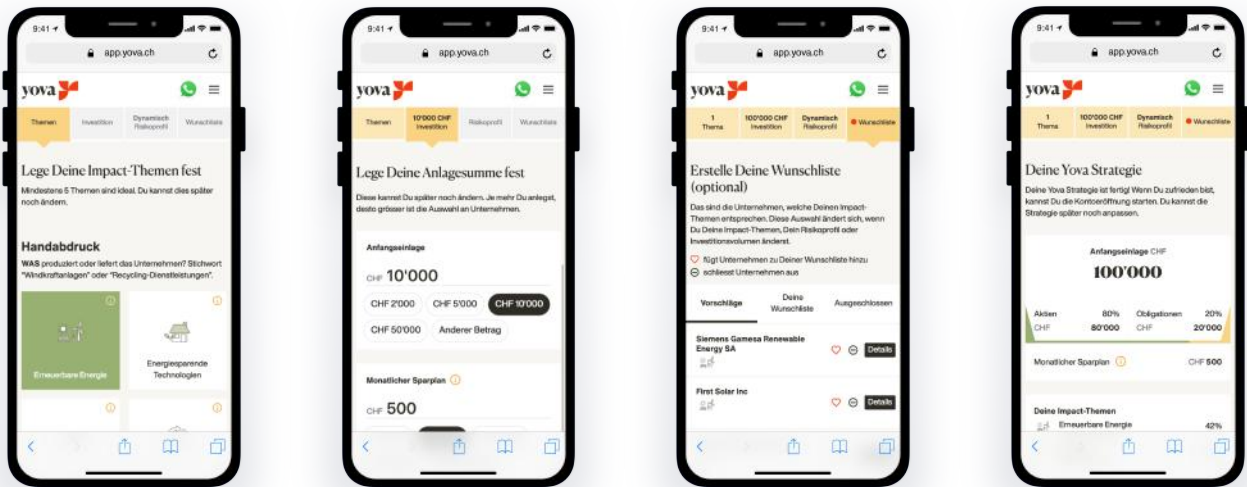


Abbildung 1: Einblicke in den Ablauf des Erstellen einer persönlichen Anlagestrategie

Das folgende Flussdiagramm zeigt auf, wie die Yova-Engine jede einzelne Anlagestrategie erstellt. Der Prozess startet, wenn eine Person das kostenlose Online-Tool auf yova.ch öffnet und die Impact-Themen auswählt, die sie interessieren, wie auch jene Themen, die sie vollständig ausschliessen möchte.

In Echtzeit analysiert die Yova-Engine jedes Unternehmen im Yova-Universum und erstellt eine personalisierte Liste von Unternehmen, die nach ihrer Übereinstimmung mit den Kundenkriterien geordnet sind. (diese Übereinstimmung nennen wir "Matchscore").

Die Yova-Engine arbeitet in Echtzeit und passt die Strategie mit jeder gewählten Option an – so sieht der Investor ganz genau, welche Aktien wir empfehlen, und kann Änderungen vornehmen, bevor er seine Investition starten möchte.

Wie die Yova-Engine personalisierte Impact-Investmentportfolios erstellt

Nachhaltigkeit

Vom Benutzer in der Yova-App ausgewählte Impact-Themen.



Handabdruck-Themen

Fussabdruck-Themen

Ausschluss-Kriterien

Finanziell

Jedes Portfolio wird nach der modernen Portfoliotheorie zusammengestellt.



Erwarteter Zeithorizont für die Investition

Alter des Benutzers

Vermögensallokation des Benutzers

präferiertes Risikoprofil des Benutzers

Allgemeine ESG-Performance der einzelnen Unternehmen

Liste der Unternehmen

Die Yova-Engine ordnet Unternehmen nach dem "Matchscore" ein.

Aktien- / Anleihensplit

Die Yova-Engine berechnet ein für den Benutzer geeignetes Verhältnis von Anleihen und Aktien. Der Benutzer kann diese Empfehlung anpassen, obwohl wir davor warnen.

Diversifikation

Die Yova-Engine verteilt die Anlagen auf verschiedene Industrien, Währungen, Länder, Unternehmensgrößen, etc.

Die Yova-Engine fügt "Stabilitätspositionen" hinzu, um das Risiko im Gesamtportfolio zu optimieren.

Diversifizierte Anlagestrategie



Weitere Individualisierung

Der Benutzer kann Unternehmen hinzufügen und entfernen. Bei jeder Anpassung berechnet die Yova-Engine das Portfolio neu, so dass es stets risikooptimiert und diversifiziert bleibt.

Abbildung 2: Eine Visualisierung, wie die Yova-Engine jedes einzelne Portfolio zusammensetzt.

Unternehmen, die den **Ausschlusskriterien** des Kunden entsprechen, werden komplett aus seiner Strategie ausgeschlossen.

Die Yova-Engine analysiert auch die finanzielle Situation und die Risikopräferenzen des Kunden und erstellt eine endgültige Strategie, die auf folgenden Kriterien basiert:

1. Dem Matchscore des Unternehmens
2. Moderne Portfolio-Theorie

Im Einklang mit Investment Best Practices besteht das endgültige Portfolio jeweils aus 30-40 Aktien, die über verschiedene Branchen, Länder, Währungen und Kapitalisierungen hinweg gestreut sind. Je nach Kundenpräferenzen können auch einige "Stabilitätspositionen" mitgeführt werden, um die Diversifizierung des Portfolios zu unterstützen. Obwohl diese Unternehmen in keinem Thema als Champion agieren, weisen sie einen überdurchschnittlichen Nachhaltigkeitsfussabdruck auf. **Hier** erfährst Du, wie Yova die Prinzipien der mit dem Nobelpreis ausgezeichneten „Efficient Frontier“-Theorie anwendet.

Nebst Aktien enthält jede Strategie auch Obligationen². Deren Anteil wird anhand verschiedenster Faktoren wie Anlagehorizont, Alter des Kunden und investiertem Vermögensanteil in Aktien berechnet. Erfahrene Kunden können ihr Verhältnis von Aktien und Obligationen gemäss ihrer Risikobereitschaft anpassen.

Da die Personalisierung das Angebot von Yova ausmacht, kann der Kunde sein Portfolio auch durch Hinzufügen und Entfernen bestimmter Unternehmen anpassen (Dir gefällt Tesla nicht? Kein Problem, mit einem Klick kannst Du das Unternehmen aus Deinem Portfolio

² Hierfür verwendet Yova einen ETF, der aus Obligationen besteht. Dadurch wird Liquidität und Vielfalt sichergestellt.

ausschliessen). Bei jeder Anpassung berechnet die Yova-Engine das gesamte Portfolio neu, um sicherzustellen, dass es finanziell solide ist - der Kunde muss sich nicht darum kümmern.

Darüber hinaus kann ein Kunde auch das Yova-Universum durchforsten, um neue Unternehmen zum Portfolio hinzuzufügen. Die Yova-Engine wird seine Auswahl priorisieren - sofern dies unter Berücksichtigung der Investment Best Practices möglich ist. Wenn ein Kunde beispielsweise 30 amerikanische Technologieunternehmen auswählt, wird die Yova-Engine nicht alle davon ins Portfolio aufnehmen, da dies unsere Diversifizierungskriterien verletzt.

“Dir gefällt Tesla nicht? Kein Problem, mit einem Klick kannst Du das Unternehmen aus Deinem Portfolio ausschliessen.”

Das Yova-Universum

Das Yova-Universum besteht aus allen Unternehmen, in die man über Yova investieren kann (rund 400 zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments). Neue Unternehmen werden regelmässig vorgestellt - ein aktuelles Beispiel ist die vegane Fleischalternative Beyond Meat, die nach ihrem Börsengang in das Yova-Universum aufgenommen wurde. Wir überwachen unser Universum kontinuierlich, um mögliche Kontroversen frühzeitig zu erkennen und Unternehmen gegebenenfalls zu entfernen.

“Ein Unternehmen muss auch unsere strengen finanziellen Kriterien erfüllen, um in das Yova-Universum zu gelangen.”



Abbildung 3: Ein Screenshot einer Yova Impact Investmentstrategie

Ein Unternehmen muss nicht nur ein Champion in mindestens einem Handabdruck- oder Fussabdruck-Thema sein, sondern auch unsere strengen finanziellen Kriterien erfüllen, um in das Yova-Universum zu gelangen. Erstens muss es in der Regel dem höchstregulierten Segment folgender Börsenindizes angehören: S&P500, Stock 600 oder Swiss Performance Index (wir berücksichtigen Unternehmen aus anderen Indizes, sofern die Marktkapitalisierung bei über CHF 200 Mio. liegt). Wenn das Unternehmen nicht Teil dieser Indizes ist, wurde es von unserem Team persönlich ausgelesen, um bestimmte Kriterien zu erfüllen.

Zudem bestimmen wir verschiedene Schwellenwerte, wie beispielsweise das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen, um sicherzustellen, dass der Marktpreis für die Aktie "effizient" ist. Das bedeutet, dass der Aktienkurs bereits alle öffentlichen Informationen über das Unternehmen widerspiegelt, einschliesslich sehr aktueller Mitteilungen und Neuigkeiten, und somit der Preis als „fair“ eingestuft werden kann. Dank dieser Schwelle verzeichnen alle Yova-Portfolios eine gute Liquidität. Wenn ein Kunde seine Investition zurückziehen will, kann er seine Aktien verkaufen und innerhalb weniger Tage das Geld auf sein Konto erhalten.

Wichtig ist auch, dass wir keinen Mindest-ESG-Schwellenwert für kleine Unternehmen im Yova-Universum festlegen. Wie bereits erwähnt, haben ESG-Daten ihre Schwachstellen - und sie bestrafen typischerweise junge und innovative Unternehmen wie Tesla und SunPowerCorp.



Abbildung 4: SunPowerCorp., eine Firma aus dem Yova-Universum

Handabdruck: 12 Themen für eine bessere Welt

Wir bei Yova glauben, dass die grössten ökologischen und sozialen Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt von seinen Produkten und Dienstleistungen ausgehen. Wir nennen dies den "Handabdruck" eines Unternehmens. Unsere Kunden können aus den folgenden Impact-Themen wählen.



Erneuerbare Energien

Da die Strom- und Wärmeerzeugung fast 50 Prozent der weltweiten CO₂-Emissionen ausmacht³, ist es dringend nötig, von fossilen Brennstoffen auf kosteneffiziente und nachhaltige erneuerbare Energien umzusteigen.

Um Champions für erneuerbare Energien zu identifizieren, analysieren wir den Anteil an Energie aus erneuerbaren Quellen (bei Versorgungsunternehmen) oder den Anteil an Einnahmen, die durch die Produktion, Lieferung und Installation von fortschrittlichen Geräten zur Unterstützung dieser Branche⁴ erzielt werden. Diese Informationen beziehen wir aus den geprüften Geschäftsberichten des Unternehmens.

³ Quelle: <https://ourworldindata.org/co2-and-other-greenhouse-gas-emissions>, Abruf am 20.05.2019

⁴ Da die Unternehmensberichterstattung diesbezüglich limitiert ist, teilen wir Unternehmen in Kategorien ein: Unternehmen, die ausschliesslich in erneuerbaren Energien tätig sind, Unternehmen, die sich auf erneuerbare Energien konzentrieren, aber in anderen Segmenten tätig sind, und Unternehmen, die in mehreren Segmenten, einschliesslich erneuerbarer Energien, tätig sind.



Energiesparende Technologie

Dieses Handabdruck-Thema umfasst Unternehmen, deren technologische Lösungen den Energieverbrauch in Wohn- und Gewerbegebäuden senken. Dazu gehören unter anderem Wärmepumpen der nächsten Generation, Isoliermaterialien und Sensoren zur besseren Verwaltung von Energiequellen.

Um die Champions der Energiesparenden Technologie zu identifizieren, analysieren wir die geprüften Geschäftsberichte der Unternehmen und bewerten den Geschäftsanteil, der sich mit energieeffizienten Produkten und Technologien befasst.



Sauberes Wasser

Sauberes Wasser ist überlebensnotwendig, jedoch in vielen Regionen der Industrie- und Entwicklungsländer Mangelware. Dieses Thema bezieht sich auf Unternehmen, die den Zugang zu sauberem Wasser verbessern und die Wasservergeudung und -verschmutzung reduzieren.

Um Champions von Sauberem Wasser zu identifizieren, analysieren wir geprüfte Geschäftsberichte und bewerten den Umsatzanteil, den ein Unternehmen durch Bereitstellung von Wasser, Abwasserbehandlung oder Entwicklung verwandter Technologien erzielt. Bei der Bewertung bevorzugen wir jene Unternehmen, die Technologien und Geräte entwickeln, um den Zugang zu sauberem Wasser zu verbessern und die Wasservergeudung und -verschmutzung zu reduzieren.



Kreislaufwirtschaft

Mit der ständig anwachsenden Weltbevölkerung wird die verantwortungsvolle Entsorgung von Abfällen zu einem wichtigen Nachhaltigkeitsthema. Dieses Thema umfasst Unternehmen, die innovative Recycling- und Abfalllösungen anbieten oder Technologien zur Unterstützung dieser Branche entwickeln.

Um Champions der Kreislaufwirtschaft zu identifizieren, analysieren wir die Geschäftsberichte der relevanten Unternehmen und bewerten den Anteil der Einnahmen, die durch fortschrittliche Recyclingprozesse und -technologien erzielt werden. Bei der Bewertung von Unternehmen legen wir Wert auf die Bereitstellung und Entwicklung moderner Technologien und Geräte.



Nachhaltige Waldnutzung

Durch nachhaltige Bewirtschaftung können grosse Waldflächen ihre Funktion als grüne Lunge der Erde entfalten und gleichzeitig die erneuerbare Versorgung mit Holz für Bau und Wärme gewährleisten. Durch illegale und unverantwortliche Abholzung sind diese wichtigen Funktionen jedoch gefährdet.

Um Champions für Nachhaltige Forstwirtschaft zu identifizieren, analysieren wir zunächst Unternehmen, die grosse Waldflächen besitzen und verwalten. Anschliessend bewerten wir deren Zertifizierungen bezüglich Biodiversität, Waldschutz, schneller Wiederbewaldung und verantwortungsvoller Forstwirtschaft. Wir bevorzugen Unternehmen, die vom [Programme for the Endorsement](#)

of Forest Certification und dem Forest Stewardship Council International zertifiziert sind.



Pflanzliche Lebensmittel

Der Fleischkonsum verursacht hohe Mengen an Treibhausgasemissionen und Wasserverbrauch – die Einschränkung des Fleischverzehrs ist eine der wirkungsvollsten Massnahmen zur Rettung unseres Planeten. Viele Unternehmen innovieren in diesem Bereich und produzieren Fleischalternativen auf pflanzlicher Basis.

Um die Champions der pflanzlichen Lebensmittel zu identifizieren, analysieren wir Unternehmen, die vegane und biologische Lebensmittel produzieren oder verkaufen. Wir betrachten das gesamte Produktportfolio eines Unternehmens und bewerten seinen Umsatzanteil an Produkten, die für vegane Lebensmittel benötigt werden. Ausserdem schliessen wir weitere Lebensmittelunternehmen mit ein, die mit vegetarischen Innovationen auftrumpfen.

Obwohl diese Unternehmen pflanzliche Lebensmittel leichter zugänglich machen, muss gesagt sein, dass einige davon traditionelle Lebensmittelunternehmen sind, die auch nicht-vegane Produkte anbieten oder die Fleischindustrie beliefern. Kunden, die Fleisch gänzlich aus ihrem Portfolio ausschliessen möchten, können zusätzlich die Ausschlusskriterien "kein Fleisch" und "keine Tierversuche" wählen.



Zugang zu Medikamenten

Das Gesundheitswesen kann extrem teuer sein, und viele Menschen können sich lebensrettende Behandlungen nicht leisten. Pharma-

Unternehmen spielen eine entscheidende Rolle bei der Verbesserung des Zugangs zu Medikamenten. Dieses Handabdruck-Thema fördert Unternehmen mit langfristigen Strategien, die Menschen Zugang ermöglichen, welche die Marktkosten ansonsten nicht bezahlen könnten.

Um Champions auf diesem Gebiet zu identifizieren, konsultieren wir den Access to Medicine Index, eine unabhängige gemeinnützige Organisation, die von der britischen und niederländischen Regierung sowie der Bill & Melinda Gates Foundation finanziert wird. Der Index ordnet Pharmaunternehmen nach sieben Handlungsfeldern bezüglich Zugang zum Gesundheitswesen ein: Strategie, Governance, F&E, Preisgestaltung, Lizenzen, Kapazitätsaufbau und Spenden.



Krankheitsbekämpfung

Medizinische Innovationen von Pharma-, Biotech- und Medizintechnikunternehmen retten Leben und erhöhen die Lebensqualität. Jedoch ist diese Industrie auf hohe Investitionen angewiesen, um Forschungs- und Entwicklungsprojekte zu finanzieren.

Um die Champions der Krankheitsbekämpfung zu identifizieren, analysieren wir Unternehmen des Pharmaceutical Innovation Index und wählen die überdurchschnittlich innovativen aus. Dieser Wert wird durch den Umsatzanteil an Lizenzprodukten definiert, die in den letzten 5 Jahren auf den Markt gebracht wurden⁵. Wir analysieren zudem Medizintechnikunternehmen und wählen diejenigen aus, die im Verhältnis zum Umsatz erheblich in Forschung und Entwicklung investieren.

⁵ Quelle: <http://ideapharma.com/pij>, Abruf am 20.05.2019



Digitale Champions

Obwohl dieses Thema nicht direkt mit Nachhaltigkeit zu tun hat, wird es ins Yova-Universum aufgenommen, da viele Yova-Anwender zusätzlich in Unternehmen investieren wollen, die ihr Leben einfacher, angenehmer und vernetzter gestalten.

Um Digitale Champions zu identifizieren, nutzen wir die fastcompany.com 50 Most Innovative Companies List, welche Unternehmen auflistet, die einen wesentlichen Einfluss auf eine Branche oder die Populärkultur⁶ ausüben. Ein Beispiel ist Shopify, ein kanadisches Unternehmen, das es Inhabern kleiner Geschäfte erleichtert, E-Commerce-Aktivitäten erfolgreich anzugehen und durchzuführen.

Darüber hinaus können Yova-Kunden bekannte, liebgewonnene Unternehmen suchen und hinzufügen. Diese Unternehmen werden in der von der Yova-Engine vorgeschlagenen Strategie priorisiert, jedoch nur mit einbezogen, falls die Gesamtstrategie finanziell solide bleibt.



Transport der Zukunft

Der Verkehr steht nach der Strom- und Wärmeerzeugung bezüglich der Kohlendioxidemissionen weltweit an zweiter Stelle⁷. Unsere Fähigkeit, das Transportwesen neu zu erfinden, wird ein entscheidender Faktor sein, um die Klimakrise in den kommenden Jahren abzuwenden.

⁶ Quelle: <https://www.fastcompany.com/most-innovative-companies/2019>, Abruf am 20.05.2019

⁷ Quelle: <https://ourworldindata.org/co2-and-other-greenhouse-gas-emissions>, Abruf am 20.05.2019

Um die Champions dieses Themas zu identifizieren, suchen wir nach Unternehmen, die den Wandel bereits vorantreiben, indem sie den nachhaltigen Verkehr zum Mittelpunkt ihrer Geschäftstätigkeit machen. Diese Unternehmen sind in diversen Branchen angesiedelt, darunter auch Unternehmen, die:

- Öffentliche Verkehrsmittel bereitstellen (vom Betreiber der Londoner Busse bis zum Eigentümer des Eurotunnels).
- Den öffentlichen Verkehr durch Innovationen und Technologien nachhaltiger und attraktiver gestalten (z.B. Unternehmen, die Hochgeschwindigkeitszüge herstellen und damit die Abhängigkeit von Kurzstreckenflügen verringern).
- Elektrofahrzeuge entwerfen und herstellen.
- Carsharing-Plattformen und andere Dienste bereitstellen, die die Abhängigkeit vom Autobesitz reduzieren.
- Technologien zur Reduzierung der Emissionen von Autos entwickeln (z.B. durch Elektro-, Wasserstoff- oder Biokraftstoffmotoren).

Wir bewerten jedes Unternehmen nach der Innovationskraft seiner Lösungen und dem Potenzial zur Einsparung von Treibhausgasemissionen. Unternehmen, die ausschliesslich Elektrofahrzeuge oder Brennstoffzellen produzieren, erhalten die höchste Punktzahl. Niedrigere Werte werden an Unternehmen vergeben, die auch Produkte auf Basis fossiler Brennstoffe anbieten.



Schweizer Champions

Viele Yova-Kunden begeistern sich für die Investition in führende globale Unternehmen, die in der Schweiz angesiedelt sind. Mit diesem Handabdruck-Thema können Kunden Unternehmen unterstützen, welche die Schweizer Wirtschaft vorantreiben, indem sie lokale Arbeitsplätze schaffen, Steuern zahlen und das Land innovationsfähig machen.

Wir definieren einen Schweizer Champion als ein Unternehmen mit Sitz in der Schweiz, das mindestens 25 Prozent seiner Wertschöpfung im Land erwirtschaftet. In Fällen, wo zuverlässige Daten fehlen, schätzen wir diese auf der Grundlage von korrelierten Kennzahlen, wie z.B. dem Prozentsatz der Mitarbeitenden in der Schweiz und dem lokalen Geschäftsvermögen. Diese Informationen sind in den Geschäftsberichten der einzelnen Unternehmen einsehbar. Unternehmen mit einem höheren Anteil an der Schweizer Wertschöpfung erhalten einen höheren Matchscore.

Aus dieser Gruppe haben die Yova-Analysten nur die interessantesten und innovativsten Unternehmen für das Yova-Universum ausgewählt.



Bessere Bildung

Eine qualitativ hochwertige Allgemein- und Berufsbildung ist ein wichtiger Baustein der Gesellschaft, um die dringendsten globalen Herausforderungen zu meistern.

Um die Bildungstreiber zu identifizieren, suchen wir nach Unternehmen, die innovative Bildungsdienstleistungen und -produkte anbieten - von

Online-Bildungslösungen bis hin zu Kindergartenbetreibern. Wir bewerten die Jahresberichte der einzelnen Unternehmen um deren Umsatzanteil im Bildungswesen zu eruieren. Unternehmen mit einem stärkeren Fokus auf Bildung erhalten eine höhere Punktzahl.

“Eine qualitativ hochwertige Allgemein- und Berufsbildung ist ein wichtiger Baustein der Gesellschaft, um die dringendsten globalen Herausforderungen zu meistern.”

Fussabdruck: 4 Säulen solider Geschäftspraxis

Obwohl der Matchscore von Yova in erster Linie von Handabdruck-Themen bestimmt wird, können unsere Kunden ihre Investition zusätzlich mit vier Fussabdruck-Themen ergänzen. In der Berechnung der Gesamtpunktzahl jedes Unternehmens, gewichtet die Yova-Engine das Fussabdruck-Thema jedoch geringer als das Handabdruck-Thema.

Unabhängig davon sind Fussabdruck-Themen eine attraktive Option für Kunden, die ihre Investitionen in bestimmte Wirkungsbereiche lenken möchten. Nehmen wir zum Beispiel Vestas und Siemens Gamesa. Beide Unternehmen widmen sich ausschliesslich der Windenergie, Siemens Gamesa produziert jedoch umweltfreundlicher. Würde nun der Kunde das Handabdruck-Thema "Erneuerbare

Energien" um das Fussabdruck-Thema "Geringe Kohlenstoffemissionen" ergänzen, so würde die Yova-Engine Siemens Gamesa eine höhere Trefferquote als Vestas zuweisen. Im folgenden Abschnitt wird erläutert, wie wir den Impact von Unternehmen für jedes Fussabdruck-Thema bewerten.

“Fussabdruck-Themen sind eine attraktive Option für Kunden, die ihre Investitionen in bestimmte Wirkungsbereiche lenken möchten”



CO2-Fussabdruck

Emissionen tragen massgeblich zur Klimakrise bei und werden nun auch politisch reguliert. Somit wird dieses Fussabdruck-Thema nicht nur für Impact-Investoren, sondern auch für finanzorientierte Investoren immer wichtiger⁸.

Um die Champions der kohlenstoffarmen Wirtschaft zu identifizieren, verwenden wir die Ergebnisse von Refinitiv, dem Branchenführer der Emissionsanalysen⁹. Der Wert misst Engagement und Effizienz eines Unternehmens bei der Reduktion von Umweltemissionen in seinen Produktions- und Betriebsprozessen. Anschliessend werden Unternehmen mit anderen Firmen derselben Branche verglichen. Durch die Auswahl dieses Fussabdruck-Themas werden Unternehmen wie

⁸ Quelle: https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/2018/02/ipcc_wg3_ar5_summary-for-policymakers.pdf, Abruf am 21.05.2019

⁹ Refinitiv war früher die Finanz- und Risikoabteilung von Thomson Reuters und wurde kürzlich umbenannt.

Siemens Gamesa, die in ihrer Branche am meisten CO2 reduzieren, höher gewichtet.



Geschlechter-Gleichstellung

Die Gleichstellung der Geschlechter ist nicht mehr nur für die soziale Gerechtigkeit relevant - diverse Forschungsarbeiten konnten die positiven Auswirkungen von Geschlechtergleichberechtigung auf Umsatz und Wachstum nachweisen¹⁰. Mit diesem Fussabdruck-Thema können unsere Kunden ein besonderes Augenmerk auf Unternehmen legen, die fortschrittlich in Richtung Gleichstellung der Geschlechter am Arbeitsplatz unterwegs sind.

Um Gleichstellungs-Champions zu identifizieren, verwenden wir die Datenbank von Refinitiv. Die Datenbank von Refinitiv bewertet Unternehmen anhand von Gleichstellungs-Kriterien, wie zum Beispiel das Geschlechterverhältnis von Belegschaft, Geschäftsleitung und Vorstand sowie gleiche Bezahlung. Gemäss der Einschätzung von Refinitiv werden Unternehmen im Yova-Universum zu diesem Thema höher oder tiefer eingestuft.



Faire Löhne

Von 1978 bis 2016 stiegen die Löhne der CEOs in den USA um mehr als 800 Prozent an. Diese Entwicklung verlief mehr als 70 Prozent schneller als der Anstieg an der Börse und deutlich schneller als der 11,2-prozentige Lohnanstieg einer typischen Arbeitskraft im selben Zeitraum¹¹.

¹⁰ Quelle: <https://equileap.org/external-resources>, Abruf am 21.05.2019

¹¹ Quelle: <https://www.epi.org/publication/ceo-pay-remains-high-relative-to-the-pay-of-typical-workers-and-high-wage-earners>, Abruf am 21.05.2019

Um Champions der Fairen Bezahlung zu identifizieren, kombinieren wir die Geschäftsberichte von Unternehmen, die gesetzlich verpflichtet sind, das durchschnittliche Gehalt der Mitarbeitenden sowie die Vergütung des CEOs offenzulegen. Wir berechnen ein Mehrfaches dieser beiden Werte und ordnen Unternehmen entsprechend an, wobei niedrigere Mehrfache zu einer höheren Bewertung führen.



Menschenrechte

Angesichts der voranschreitenden Globalisierung und der Verbilligung diverser Konsumgüter, wollen viele Yova-Kunden mit ihren Investitionen Unternehmen unterstützen, die Menschenrechte schützen und fördern.

Wir verwenden Refinitiv-Daten, um Champions dieses Fussabdruck-Themas zu identifizieren. Diese Daten basieren auf diversen qualitativen Kriterien, wie den Menschenrechtsrichtlinien eines Unternehmens, die Einhaltung internationaler Standards und die Mitgliedschaft in Organisationen, die Best Practices fördern. Diese Daten werden zu einer Punktzahl zusammengefasst, die Yova in die Gesamtbewertung eines Unternehmens einfließen lässt, wenn ein Benutzer dieses Fussabdruck-Thema auswählt.

Fussabdruck versus ESG: Wo liegt der Unterschied?

Fussabdruck: Konkrete Themen mit hohem Impact, die sich auf die Geschäftstätigkeit eines Unternehmens beziehen. Yova führt die Analyse intern durch, basierend auf spezifischen Datensätzen von Asset4 (dem ESG-Analysespezialisten bei Refinitiv, der umbenannten Finanz- und Risikoabteilung von Thomson Reuters).

ESG: Allgemeine Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings von Asset4. Unternehmen werden zu mehr als 400 ESG-Massnahmen in 10 Hauptthemen wie Ressourcennutzung, Corporate Social Responsibility und Menschenrechten bewertet.

So verwendet Yova ESG-Daten

Wenn die Yova Engine den Matchscore eines Unternehmens berechnet, wird sein Handabdruck am stärksten gewichtet, gefolgt von seinem Fussabdruck und seinem allgemeinen Umwelt-, Sozial- und Governance-Rating. Grossfirmen mit tiefen ESG-Bewertungen werden aussortiert

Wie bereits erwähnt, liefern ESG-Daten kein vollständiges Bild des globalen Impacts eines Unternehmens - manchmal werden Unternehmen wie Nestlé, Total SA und Saudi Arabia Mining

¹²aufgewertet. Daher konzentriert sich die Yova Engine stärker auf den Handabdruck des Unternehmens. Wenn das Unternehmen stark mit den vom Kunden ausgewählten Handabdruckthemen übereinstimmt, spiegelt sich dies in einem höheren Matchscore wieder, als wenn ein Unternehmen zwar eine gute ESG-Bewertung, jedoch einen schwächeren Handabdruck aufweist. Wenn nun zwei Unternehmen beim Handabdruck dieselbe Punktzahl erreichen, wird dasjenige Unternehmen mit dem niedrigeren ESG-Wert in der Matchscore-Berechnung leicht abgestraft.



Ausschlusskriterien: Die No-Gos

Viele Yova-Kunden haben ein starkes Interesse daran, mit ihrer Geldanlage keine Unternehmen zu unterstützen, deren Geschäftstätigkeit ihren persönlichen Werten widerspricht (z.B. Kernkraft und Tierversuche). Wir geben unseren Kunden die Möglichkeit, acht solcher Themen vollständig aus ihrer Investition

¹² Grosse Nachhaltigkeitsfonds wie Blackrock's iShares MSCI EM SRI UCITS ETF und iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF enthalten diese Aktien.

auszuschliessen. Diese Tabelle zeigt unsere Definition der Ausschlusskriterien.

Ausschlusskriterium	Definition
 Keine Kohle oder Gas	Schliesse Unternehmen aus, die in den Handel von Brennstoffen wie Kohle und Gas involviert sind.
 Keine Atomenergie	Schliesse Unternehmen aus, welche in die Atomenergie involviert sind – Lieferanten inklusive.
 Keine Pestizide	Schliesse Unternehmen aus, die Chemikalien für die Landwirtschaft herstellen.
 Kein Alkohol	Schliesse Unternehmen aus, die Alkohol produzieren oder vertreiben.
 Kein Tabak	Schliesse Unternehmen aus, die den Tabakkonsum fördern.
 Kein Fleisch	Schliesse Lebensmittelunternehmen aus, die Fleischprodukte im Sortiment führen.
 Keine Tierversuche	Schliesse Unternehmen aus, die in der Forschung oder Produktentwicklung Tiere einsetzen. Hier gehören die meisten Pharmaunternehmen dazu.
 Keine Waffen	Schliesse alle Lieferanten der Waffenbranche aus – einschliesslich IT- und andere Dienstleister. Direkte Waffenhersteller sind bei Yova prinzipiell ausgeschlossen.

Ein Aktionsplan für die Zukunft

Yovas Methodik zur Erstellung personalisierter Impact-Investmentportfolios basiert auf dem neuesten Wissensstand der Experten in unserem Team, sowie auf Erkenntnissen, die wir im Austausch mit Nachhaltigkeits- und Anlageexperten aus der Wissenschaft gewinnen. Zudem können wir uns dank des Feedbacks und Vorschlägen aus unserer Community kontinuierlich weiterentwickeln.

Wenn Du die Yova Engine direkt selbst ausprobieren möchtest, kannst Du unter www.yova.ch Deine eigene personalisierte Impact-Investitionsstrategie kostenlos und unverbindlich aufsetzen. Wenn Du Feedback oder Fragen hast, kannst Du Dich gerne unter info@yova.ch an unser Team wenden.



Dr. Tillmann Lang
Founder – Chief Executive Officer



Erik Gloerfeld
Founder – Head of Investment Platform