
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 wirkungsvollen Investieren	3
So erstellen wir Dein Portfolio	6
Das Inyova-Universum	9
Handabdruck: 12 Themen für eine bessere Welt	12
Erneuerbare Energien	12
Energiesparende Technologie	12
Sauberes Wasser	13
Kreislaufwirtschaft	13
Nachhaltige Waldnutzung	14
Pflanzliche Lebensmittel	14
Gesundheitsversorgung	15
Digitale Champions	16
Transport der Zukunft	16
Schweizer Champions	17
Bessere Bildung	18
Soziale Gerechtigkeit	18
Fussabdruck: 4 Säulen solider Geschäftspraxis	20
CO2-Fussabdruck	21
Geschlechter-Gleichstellung	21
Faire Löhne	22
Menschenrechte	22
So verwendet Inyova ESG-Daten	24
Ausschlusskriterien: Die No-Gos	25
Ein Aktionsplan für die Zukunft	26

Vorwort: Ein neuer Ansatz zum wirkungsvollen Investieren

Jede Investition wirkt sich in irgendeiner Form auf die Welt aus. Ob nun ein Ölkonzern, 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, umwelt-freundlicheren und sozial verantwortlicheren Welt beitragen.

In der Vergangenheit war diese Anlageform nur sehr wohlhabenden Kund*innen 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, TotalEnergies und Newcrest 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.

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

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

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 Kund*innen, direkt in Unternehmenswerte zu investieren und selbst zu entscheiden, welche Themen und Unternehmen sie mit ihrer Investition fördern wollen.

Im Gegensatz zu anderen Anbietern von Impact Investing konzentrieren wir uns auf Unternehmen, die Themen wie Erneuerbare Energie, Transport der Zukunft, Gesundheitsversorgung und mehr angehen. Wir nennen dies den "Handabdruck" des Unternehmens. Da jedoch auch die Geschäftstätigkeit eines Unternehmens Auswirkungen hat, können Kund*innen 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 Kund*innen 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 Inyova-Engine Anlageportfolios erstellt. Wir erläutern genau, wie die von den Kund*innen gewählten Impact- und Ausschluss Themen zu einem vollständig personalisierten Anlageportfolio kombiniert werden.

Greenwashing bei nachhaltigen Investitionen

Es erstaunt viele, dass führende Nachhaltigkeitsfonds Unternehmen wie Nestlé, Total SA und Newcrest 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 Blackrocks iShares 'MSCI World ESG Screened UCITS ETF' und iShares 'MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF' beinhalten diese Aktien, obwohl Blackrock im Januar 2020 gelobte, aus fossilen Brennstoffen auszusteigen.

So erstellen wir Dein Portfolio

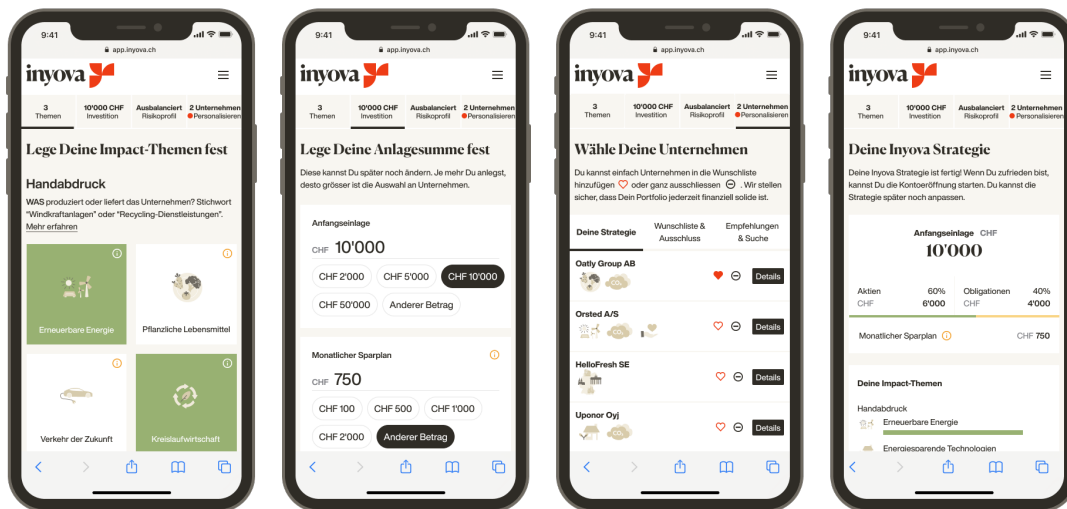


Abbildung 1: Einblicke in den Ablauf des Erstellen einer persönlichen Anlagestrategie

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

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

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

Unternehmen, die den **Ausschlusskriterien** der Kund*innen entsprechen, werden komplett aus seiner Strategie ausgeschlossen.

Wie die Inyova-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 Inyova-Engine ordnet Unternehmen nach dem "Matchscore" ein.

Aktien- /Anleihsplit

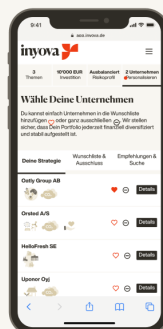
Die Inyova-Engine berechnet ein für den Benutzer geeignetes Verhältnis von Anleihen und Aktien. Der Benutzer kann diese Empfehlung anpassen, obwohl wir davor warnen.

Diversifikation

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

Die Inyova-Engine fügt "Stabilitätsposition" hinzu, um das Risiko im Gesamtportfolio zu optimieren.

Diversifizierte Angestrategie



Weitere Individualisierung

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

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

Die Inyova-Engine analysiert auch die finanzielle Situation und die Risikopräferenzen der Kund*innen 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 Präferenzen der Kund*innen 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 Inyova die Prinzipien der mit dem Nobelpreis ausgezeichneten „Efficient Frontier“-Theorie anwendet.

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

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

Da die Personalisierung das Angebot von Inyova ausmacht, können die Kund*innen ihr Portfolio auch durch Hinzufügen und Entfernen bestimmter Unternehmen anpassen. Bei jeder Anpassung berechnet die Inyova-Engine das gesamte Portfolio neu, um sicherzustellen, dass es finanziell solide ist – die Kund*innen müssen sich nicht darum kümmern.

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

Darüber hinaus können Kund*innen auch das Inyova-Universum durchforsten, um neue Unternehmen zum Portfolio hinzuzufügen. Die Inyova-Engine wird seine Auswahl priorisieren – sofern dies unter Berücksichtigung der Investment Best Practices möglich ist. Wenn Kund*innen beispielsweise 30 amerikanische Technologieunternehmen auswählen, wird die Inyova-Engine nicht alle davon ins Portfolio aufnehmen, da dies unsere Diversifizierungskriterien verletzt.

Das Inyova-Universum

Das Inyova-Universum besteht aus allen Unternehmen, in die man über Inyova investieren kann (rund 330 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 Inyova-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 Inyova-Universum zu gelangen.”

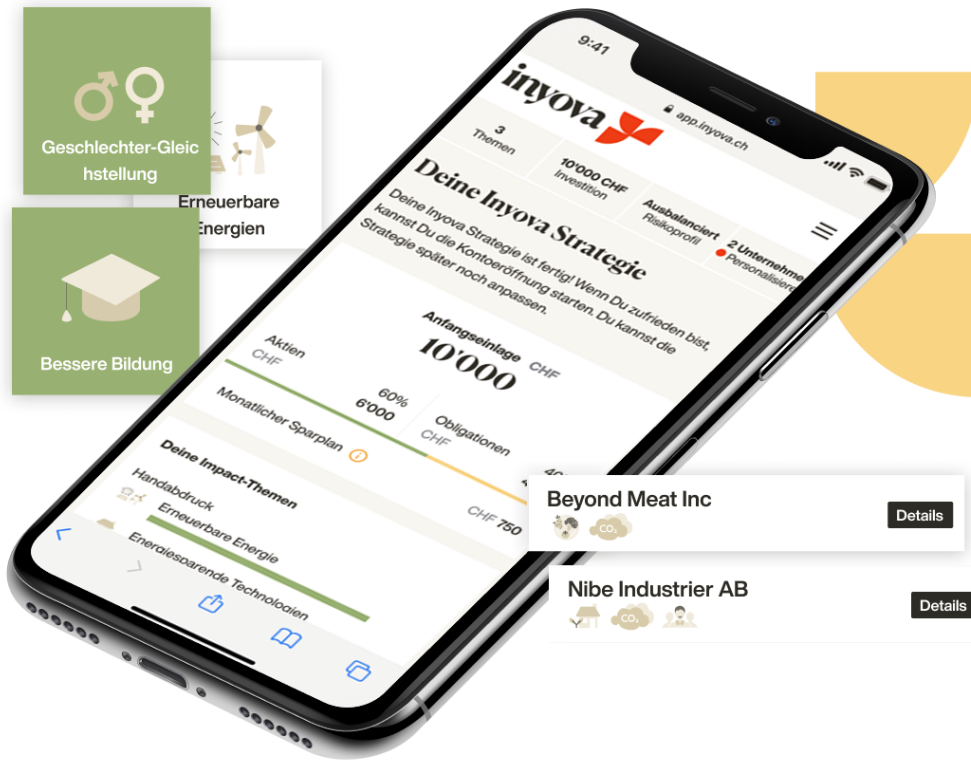


Abbildung 3: Ein Screenshot einer Inyova Impact Investmentstrategie

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 Inyova-Universum zu gelangen. Erstens muss es in der Regel dem höchstregulierten Segment folgender Börsenindizes angehören: S&P500, STOXX 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

Inyova-Portfolios eine gute Liquidität. Wenn Kund*innen ihre Investition zurückziehen möchten, können sie ihre Aktien verkaufen und innerhalb weniger Tage das Geld auf ihr Konto erhalten.

Wichtig ist auch, dass wir keinen Mindest-ESG-Schwellenwert für kleine Unternehmen im Inyova-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 Inyova-Universum

Handabdruck: 12 Themen für eine bessere Welt

Wir bei Inyova 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 Kund*innen 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.



Energiesparende Technologie

Dieses Handabdruck-Thema umfasst Unternehmen, deren technologische Lösungen den Energieverbrauch in Wohn- und

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.

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. Kund*innen, die Fleisch gänzlich aus ihrem Portfolio ausschliessen möchten, können zusätzlich die Ausschlusskriterien "kein Fleisch" und "keine Tierversuche" wählen.



Gesundheitsversorgung

Eine ausreichende Gesundheitsversorgung ist eine Grundvoraussetzung für ein langes, erfülltes Leben. Trotz enormer Fortschritte in der modernen Medizin leben viele Menschen auf der ganzen Welt ohne ausreichenden Zugang zur Gesundheitsversorgung. Auch belasten neue globale Herausforderungen das globale Gesundheitssystem. Aufgrund von strukturellen Problemen wie den gesundheitlichen Auswirkungen der Klimakrise und der Zunahme nicht übertragbarer Krankheiten wie Diabetes und Krebs bis hin zur Ausbreitung von Infektionskrankheiten in Form von grenzüberschreitenden Pandemien war es noch nie so wichtig, die Gesundheitsversorgung zu fördern.

Champions in diesem Bereich sind Unternehmen, die Lösungen für diese Herausforderungen anbieten, z. B. indem sie ihre Forschung und Entwicklung auf bestimmte Krankheiten ausrichten oder bereits Medikamente, Impfstoffe oder Diagnosegeräte bereitstellen. Wir berücksichtigen auch die Platzierung der Unternehmen in relevanten Indizes wie dem Pharmaceutical Innovation Index, der Unternehmen nach ihrer Fähigkeit bewertet, Produkte aus der Forschung und Entwicklung auf den Markt zu bringen und erfolgreich zu vermarkten. Auch schauen wir auf den Access to Medicine Index, der die Leistung eines Unternehmens zur Verbesserung des Zugangs zur Gesundheitsversorgung bewertet.



Digitale Champions

Obwohl dieses Thema nicht direkt mit Nachhaltigkeit zu tun hat, wird es ins Inyova-Universum aufgenommen, da viele Inyova-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 Populärkultur⁵ ausüben. Ein Beispiel ist Shopify, ein kanadisches Unternehmen, das es Inhabern kleiner Geschäfte erleichtert, E-Commerce-Aktivitäten erfolgreich anzugehen und durchzuführen.

Darüber hinaus können Inyova-Kund*innen bekannte, liebgewonnene Unternehmen suchen und hinzufügen. Diese Unternehmen werden in der von der Inyova-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 Stelle⁶. Unsere Fähigkeit, das Transportwesen neu zu erfinden, wird ein entscheidender Faktor sein, um die Klimakrise in den kommenden Jahren abzuwenden.

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:

⁵ Quelle: <https://www.fastcompany.com/most-innovative-companies/2019>, Abruf am 20.05.2019

⁶ Quelle: <https://ourworldindata.org/co2-and-other-greenhouse-gas-emissions>, Abruf am 20.05.2019

- 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 Inyova-Kund*innen 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 Inyova-Analysten nur die interessantesten und innovativsten Unternehmen für das InyovaUniversum 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.”



Soziale Gerechtigkeit

Soziale Gerechtigkeit bezieht sich auf eine faire und gerechte Verteilung von Ressourcen, Chancen und Privilegien in der Gesellschaft. Im Kern geht es bei sozialer Gerechtigkeit um Anerkennung, Repräsentation, Befähigung und Zugang – damit Menschen mit unterschiedlichen Hintergründen und Fähigkeiten auf gleichberechtigter Basis an der Gesellschaft teilhaben können.

Um die Champions in diesem Thema zu identifizieren, sucht Inyova nach Unternehmen, die Produkte und/oder Dienstleistungen anbieten, die sich auf die Unterstützung und Förderung von Gruppen konzentrieren, die mit Diskriminierung aufgrund von Alter,

Behinderung, Geschlecht, Geschlechtsidentität, Klasse, Kultur, Rassismus, sexueller Orientierung und Vermögen konfrontiert sind. Konkret kann dies viele verschiedene Aktivitäten umfassen und reicht von Anbietern von Hilfsmitteln wie Prothesen oder Hörgeräten bis hin zu Medienunternehmen, die die Inhalte von Menschen mit diversen Hintergründen und aus verschiedenen Kulturen fördern.

Fussabdruck: 4 Säulen solider Geschäftspraxis

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

Unabhängig davon sind Fussabdruck-Themen eine attraktive Option für Kund*innen, 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 ein*e Kund*in das Handabdruck-Thema "Erneuerbare Energien" um das Fussabdruck-Thema "Geringe Kohlenstoff-emissionen" ergänzen, so würde die Inyova-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 Kund*innen, 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-Investor*innen, sondern auch für finanzorientierte Investor*innen immer wichtiger⁷.

Um die Champions der kohlenstoffarmen Wirtschaft zu identifizieren, verwenden wir die Ergebnisse von Refinitiv, dem Branchenführer der Emissionsanalysen⁸. 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 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 Gleichberechtigung auf Umsatz und Wachstum nachweisen⁹. Mit diesem Fussabdruck-Thema können unsere Kund*innen ein besonderes Augenmerk auf Unternehmen legen, die fortschrittlich in Richtung Gleichstellung der Geschlechter am Arbeitsplatz unterwegs sind.

⁷ Quelle: https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/2018/02/ipcc_wg3_ar5_summary-for-policymakers.pdf, Abruf am 21.05.2019

⁸ Refinitiv war früher die Finanz- und Risikoabteilung von Thomson Reuters und wurde kürzlich umbenannt.

⁹ Quelle: <https://equileap.org/external-resources>, Abruf am 21.05.2019

Um Gleichstellungs-Champions zu identifizieren, verwenden wir die Datenbank von Refinitiv und evaluieren den Anteil weiblicher Führungskräfte - repräsentiert durch Frauen in der Geschäftsleitung und im Verwaltungsrat - in allen Unternehmen. Aufgrund dieser Einschätzung werden Unternehmen im Inyova-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 Zeitraum¹⁰.

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 Inyova-Kund*innen mit ihren Investitionen Unternehmen unterstützen, die Menschenrechte schützen und fördern.

¹⁰ 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

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 Inyova 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. Inyova 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 Inyova ESG-Daten

Wenn die Inyova 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 Newcrest Mining¹¹ aufgewertet. Daher konzentriert sich die Inyova Engine stärker auf den Handabdruck des Unternehmens. Wenn das Unternehmen stark mit den vom Kund*innen 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.

Welche Faktoren berücksichtigt ESG?

Umweltbewusst	● Ressourcenverbrauch ● Emissionen ● Innovation
Unternehmensführung	● Management ● Aktionäre ● CSR-Strategie
Sozial	● Arbeitsfläche ● Menschenrechte ● Produktverantwortung

¹¹ Grosse Nachhaltigkeitsfonds wie Blackrock's iShares 'MSCI World ESG Screened UCITS ETF' und iShares 'MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF' enthalten diese Aktien.

Ausschlusskriterien: Die No-Gos

Viele Inyova-Kund*innen 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 Kund*innen die Möglichkeit, acht solcher Themen vollständig aus ihrer Investition 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 Inyova prinzipiell ausgeschlossen.

Ein Aktionsplan für die Zukunft

Inyovas 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 weiter-entwickeln.

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



Dr. Tillmann Lang
Founder – CEO



Erik Gloerfeld
Founder – CPO