

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 31.10.2008)		Top 10 Positionen (per 30.10.2008)	
Fondswährung:	EUR	1 Monat	2.44%	6.250% Rep. Österreich, 97-27	2.9%
Fondsvolumen:	10.40 Mio. (30.11.08)	3 Monate	5.75%	3.875% Ned. Water. Bank, 05-20	2.8%
Auflagedatum:	17.04.2007	1 Jahr	6.76%	7.500% King. Netherlands, 93-23	2.6%
ISIN:	LU0288148447	Seit Lancierung	4.22%	5.500% Reseau Ferre, 01-21	2.6%
Zulassung:	CH, DE, AT, FL			4.250% Niedersachsen, 07-17	2.5%
Geogr. Fokus:	Global			6.500% Rep. Deutschland, 97-27	2.5%
Stil:	Anleihen			4.000% Caisse d'Amort, 04-19	2.4%
Benchmark	Customized	Management Fee	1.00%	4.125% Schleswig-Holstein, 07-12	2.0%
Fund Manager	Swisscanto Holding	Total Expense Ratio	1.06%	4.500% Komm. Austria, 03-13	2.0%
Ausschuttung	Thesaurierend	Ausgabeaufschlag	max 5.00%	3.125% King. Denmark, 05-10	2.0%

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: Swisscanto Portfolio Fund Green Invest Income (EUR) B ist ein global ausgerichteter, in Obligationen und Geldmarktinstrumente investierender Fonds. Aus finanzieller Sicht vermochte der Fonds zwar seiner Referenzgrösse zu folgen, konnte aber gegenüber seiner Benchmark keine Outperformance erzielen. Das Portfolio ist gut diversifiziert und bietet ein solides Risiko-/Ertragsverhältnis.

Kosten: Die Kostenstruktur ist nicht vorteilhaft für den Anleger und ist höher als der Branchendurchschnitt.

Research Qualität: Der Fonds investiert ausschliesslich in Anleihen und Geldmarktinstrumente. Emittenten sind Staaten und Gliedstaaten, supranationale Gesellschaften und Unternehmen. Bei der Nachhaltigkeitsbewertung auf das Research der Zürcher Kantonalbank zurückgegriffen, wodurch ein umfassendes Set von Positiv- und Ausschlusskriterien zur Anwendung kommt. Die Kriterien werden durch den Swisscanto Nachhaltigkeitsbeirat definiert und kontinuierlich auf ihre Relevanz überprüft. Bei der Analyse von Staaten werden verschiedene umwelt- und sozialrelevante Indikatoren (beispielsweise CO₂-Ausstoss, Korruption, Einkommensverteilung) erhoben, um die aus Nachhaltigkeitsicht besten Schuldner zu eruieren.

Portfolio Qualität: Bei der Nachhaltigkeitsbewertung des Portfolios erzielte der Swisscanto eine hervorragende Note. Für besonders gelungen halten wir die Auswahl von Ländern und Firmen mit guten Nachhaltigkeitsstrategien. Leichte Abstriche sind auf die Aufnahme von Firmen mit kontroversen Geschaftaktivitaten zurückzuführen.

Engagement: Im Vergleich mit andern europäischen Nachhaltigkeitsfonds betreibt Swisscanto ein überdurchschnittliches Engagement, welches einen Firmendialog und die Ausübung der Stimmrechte beinhaltet. Im Falle des Swisscanto Green Invest Income ist letzteres jedoch wegen des Fokus auf Anleihen nicht relevant.

Transparenz: Die Transparenz der Swisscanto Fonds ist vorbildlich. Ein gut strukturierter Internet Auftritt wird durch einen Bericht gemäss Eurosif Richtlinien vervollständigt. Eine Offenlegung des Abstimmungsverhaltens wäre wünschenswert.

Bewertung

