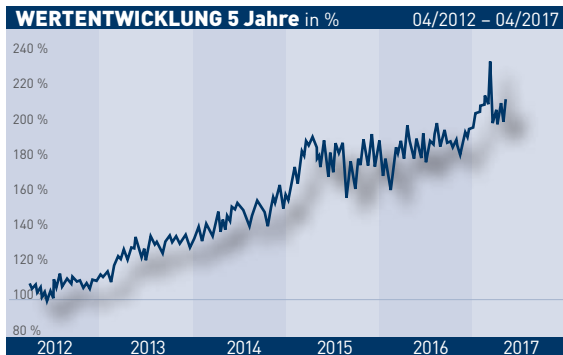


### GREENEFFECTS NAI-WERTE FONDS

NACHHALTIGER AKTIENFONDS MIT AUSRICHTUNG AUF EINEN NACHHALTIGKEITSINDEX



Fondsname:	GreenEffects NAI-Werte Fonds
Fondsgesellschaft:	GreenEffects Investment plc
ISIN:	IE0005895655
Internet:	www.greeneffects.de
Volumen 30.04.2017:	61,0 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	0,75 % / 1,24 %
Sparplan möglich:	Nein

#### STÄRKEN:

- Investment in Nachhaltigkeitspioniere
- Geringe Jahresgesamtkosten



#### SCHWÄCHEN:

- Kein Engagement
- Kein unabhängiger Beirat



#### FINANZNOTE

**1,1**

Wertentwicklung:	1,1
Sicherheit/Risiko:	1,3
Kosten:	0,7

#### NACHHALTIGKEITSNOTE

**2,5**

Aktien-Auswahlprinzip:	2,0
Kriterientiefe/Quote:	1,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	3,0
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	2,7
Transparenz:	2,3
Nachhaltige Wirkung:	3,7

#### GESAMTNOTE

**1,8**

#### FAZIT

Der einzige Fonds im Vergleichstest, der Ende Februar 2017 seinen bisherigen Höchstwert erreicht hat. Konsequenterweise nachhaltige Investments. Aber kein unabhängiger Anlageausschuss.

■ **FINANZEN:** Über fünf Jahre starke 95,6 % Wertzuwachs, 12,2 % Plus auf Jahressicht. Bestnote für die Wertentwicklung. Der Fonds mit den geringsten Jahresgesamtkosten im Vergleichstest.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Vergleichsweise wenige Monatsverluste, selten zwei Monate in Folge.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab drei Jahre, besser: fünf Jahre.



Windrad von Vestas und Dämmstoff von Steico im Einsatz



■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds investiert nur in Aktien aus dem Natur-Aktien-Index (NAI), den der Finanzdienstleister Securvita betreibt. Die Securvita legt damit auch fest, in welche Aktien der Fonds investiert. Die Auswahl erfolgt dabei zum einen nach Positiv-Kriterien. Die Unternehmen im NAI müssen besonders nachhaltig sein, zum Beispiel sparsam mit natürlichen Ressourcen umgehen und sehr gute Arbeitsbedingungen bieten. Zum anderen gelten Ausschlusskriterien wie Tierversuche, Gentechnik, Diskriminierung von Frauen, alle ohne Toleranzschwelle. Unternehmen dürfen nicht einmal in Firmen investiert sein, die Geschäfte mit ausgeschlossenen Aktivitäten machen. So konsequent sind nur wenige nachhaltige Aktienfonds. Die ECOreporter-Prüfung der 30 Aktien im Besitz des Fonds ergab keinen Verstoß gegen die Ausschlusskriterien. Im NAI sind viele Nachhaltigkeitspioniere enthalten wie die deutsche Steico, ein Hersteller von Dämmstoffen aus nachwachsenden Rohstoffen, oder Ormat Technologies aus den USA, die geothermische Großkraftwerke baut und betreibt, oder der US-Biolebensmittelhändler United Natural Foods und der dänische Windradhersteller Vestas. Der Index-Betreiber Securvita nimmt für den NAI selbst das Nachhaltigkeitsresearch vor, kauft es nicht mehr von einem Dienstleister ein. Kein unabhängiger Beirat prüft die Aktienausswahl.

■ **TRANSPARENZ:** Auf der Homepage des NAI ausführliche Erläuterung der Grundsätze für die Auswahl der Aktien. Aussagekräftige Kurzportraits aller Unternehmen in dem Nachhaltigkeitsindex und damit im Portfolio des Fonds. Über den Fonds selbst gibt es dagegen nur wenige Informationen.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Kein Engagement. Aber entfernt der Indexbetreiber ein Unternehmen aufgrund mangelnder Nachhaltigkeit aus dem NAI, informiert er die Öffentlichkeit über dieses Divestment.

■ **BESONDERHEITEN:** 2014 hat die Securvita entschieden, das Nachhaltigkeitsresearch künftig selbst zu leisten. Bis dahin lieferten es Experten des Südwind Instituts. Der unabhängige Anlageausschuss des NAI war daraufhin zurückgetreten. Seither wurden nur zwei Aktien aus dem NAI entfernt und die nicht aus nachhaltigen Gründen.