

### GUTMANN AKTIEN NACHHALTIGKEITSFONDS

■ **Finanzen:** Der Fonds hat in den letzten 12 Monaten (31.5.2021 – 31.5.2022) 2,9 % an Wert gewonnen. Zum Vergleich: Der MSCI World Index schaffte im gleichen Zeitraum ein Plus von 8,6 %. Auf Sicht von 5 Jahren hat der Fonds 52,3 % zugelegt (MSCI World: plus 66,9 %). Für einen Aktienfonds leicht erhöhte Jahresgesamtkosten von 1,84 %.

■ **Risiko:** Totalverlust unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds durchschnittliche Wertschwankungen.



Unternehmen im Fonds: PepsiCo, Deutsche Telekom

■ **Nachhaltigkeit:** Der Gutmann Aktien Nachhaltigkeitsfonds investiert überwiegend in große Konzerne. Einige gelten als überdurchschnittlich nachhaltig, etwa Linde, Henkel, SAP oder die Halbleiterspezialisten Nvidia und Qualcomm. Andere wie Allianz, Deutsche Telekom und Microsoft schätzt ECOreporter zumindest in Teilbereichen als grün ein. Der Fonds hält aber auch Aktien von umstrittenen Unternehmen wie Unilever, Alphabet (Google), Coca-Cola, PepsiCo und Walt Disney (u.a. Kreuzfahrten). Noch problematischer: Die US-Bank JP Morgan Chase ist in zahlreiche Finanzskandale verwickelt. Der US-Maschinenbauer Caterpillar stellt auch Motoren für Militärfahrzeuge her, die Streumunition verschießen können. Und das französische Unternehmen Vinci baut unter anderem Infrastruktur für Frankreichs und Großbritanniens Atom-U-Boote. In diese Firmen darf der Fonds investieren, weil ihre kontroversen Geschäfte nicht unter die Ausschlusskriterien fallen. Waffen, Atomkraft, Kohle, Pestizide, Tabak, Pornografie, Glücksspiel und Gentechnik in der Medizin sind bis zu einer Umsatzschwelle von 5 % erlaubt. Keine Toleranz kennt der Fondsanbieter Gutmann bei schweren Verstößen gegen den UN Global Compact und die ILO-Kernarbeitsnormen, also gegen Menschen- und Arbeitsrechte. Die Unternehmen im Fonds müssen zudem zu den nachhaltigsten 45 % ihrer Branche gehören – ein nicht sehr strenger Best-in-Class-Ansatz. Gutmann bewertet die Nachhaltigkeit der Unternehmen selbst und greift dabei auf Daten der Ratingagentur MSCI ESG zurück. Nach Recherchen von ECOreporter verstößt keines der zum Testzeitpunkt 44 Unternehmen im Fonds gegen die Auswahlkriterien. Der Fonds hat einen Nachhaltigkeitsbeirat mit vier externen Experten, unter anderem von Ärzte ohne Grenzen und der Wirtschaftsuniversität Wien. Der Beirat hat lediglich beratende Funktion.

■ **Transparenz:** Gutmann veröffentlicht einmal im Monat die komplette Aktienliste. Nachhaltigkeitskonzept und Auswahlverfahren des Fonds stellt der Anbieter online in groben Zügen dar. Nur wenige Informationen zur Nachhaltigkeit der investierten Unternehmen.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Der Fonds beteiligt sich an Neuemissionen von Aktien. Hierbei fließt Geld vom Aktionär direkt ins Unternehmen. Gutmann nimmt seine Stimmrechte nur auf ausgewählten Hauptversammlungen wahr, kontaktiert aber eigenen Angaben zufolge Unternehmen bei Nachhaltigkeitsproblemen. Der Anbieter berichtet nicht über sein Stimmverhalten und seine Firmendialoge und teilt auch nicht mit, wenn Aktien wegen unzureichender Nachhaltigkeit verkauft werden.

|  |   |   |   |   |     |
|--|---|---|---|---|-----|
| <b>Gesamtnote:</b>   |   |   |   |   |     |
| 2,9  |   |   |   |   |     |
| 1  | 2 | 3 | 4 | 5 | 6   |
| <b>Fazit:</b> Hellgrüner Fonds mit solider Wertentwicklung, wenig nachhaltiger Wirkung und einigen problematischen Aktien. |   |   |   |   |     |
| <b>Nachhaltigkeit:</b>   |   |   |   |   |     |
| 3,2  |   |   |   |   |     |
| 1  | 2 | 3 | 4 | 5 | 6   |
| Aktien-Auswahlprinzip:   |   |   |   |   | 3,0 |
| Nachhaltigkeits-Management:  |   |   |   |   | 2,7 |
| Transparenz:   |   |   |   |   | 3,3 |
| Nachhaltige Wirkung:   |   |   |   |   | 4,0 |
| <b>Finanzen:</b>   |   |   |   |   |     |
| 2,6  |   |   |   |   |     |
| 1  | 2 | 3 | 4 | 5 | 6   |
| Wertentwicklung:   |   |   |   |   | 2,4 |
| Sicherheit/Risiko:   |   |   |   |   | 3,0 |
| Kosten:  |   |   |   |   | 3,0 |



|  |   |
|--|---|
| <b>Stärken:</b>  | + |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● Aktuelle Aktienliste online einsehbar</li> <li>● Solide Wertentwicklung</li> </ul>                |   |
| <b>Schwächen:</b>  | - |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● Auswahlkriterien nicht anspruchsvoll</li> <li>● Investments in kontroverse Unternehmen</li> </ul> |   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● Geringe nachhaltige Wirkung</li> </ul>  |   |

**Empfohlene Anlagedauer:** Ab 7, besser 10 Jahre.

|                        |   |
|------------------------|---|
| Fondsname:             | Gutmann Aktien Nachhaltigkeitsfonds T EUR |
| Start:                 | 2014                                      |
| Fondsgesellschaft:     | Gutmann KAG                               |
| ISIN:                  | AT0000A15M75                              |
| Internet:              | www.gutmannfonds.at                       |
| Volumen 31.5.2022:     | 62 Millionen Euro                         |
| Verwaltungsgebühr/TER: | max. 0,8 % / 1,84 %                       |