Stand: Oktober 2026

Methodik

Im ersten Schritt ist ermittelt worden, welche Fonds der österreichischen Fondsgesellschaften für den Vertrieb an Konsument/-innen zugelassen sind (so genannte „Publikumsfonds“) sowie von den Fondsgesellschaften gemäß Offenlegungsverordnung der EU als Artikel 8 („hellgrün“) oder Artikel 9 („dunkelgrün“), also als nachhaltige Fonds im weiteren Sinne deklariert worden sind. Im nächsten Schritt ist je Fonds nur jeweils eine repräsentative „Fonds-Tranche“ für die Untersuchung ausgewählt worden, da die Zusammensetzung der Fonds bei allen Tranchen gleich ist und somit auch die Bewertung der unterschiedlichen Tranchen gleich ausfällt. Bei der Auswahl ist darauf geachtet worden, eine Tranche auszuwählen, die für Privatinvestor/-innen möglichst relevant ist (z. B. „Thesaurierer“, also Fonds, die ihre Gewinne reinvestieren sowie Fonds in Euro-Währung und mit einer Mindesteinlage von unter EUR 10.000,-).

Von dieser Fondsliste sind nur jene Fonds zur Bewertung herangezogen worden, deren Fondszusammensetzung („Portfolio-Daten“) zum Studien-Stichtag (31.07.2026) nicht älter als 12 Monate sind. Wenn keine Daten über den Datenanbieter Refinitiv zur Verfügung gestellt wurden, sind die betreffenden Fondsgesellschaften separat kontaktiert und um Zusendung der Portfolio-Daten gebeten worden. Der Großteil der Gesellschaften ist dieser Bitte nachgekommen, jedoch nicht alle, weswegen einige Fonds von dieser Untersuchung ausgeschlossen werden mussten.

Zusätzlich wurden mündelsichere Fonds in einer gesonderten Liste bewertet, da sie aufgrund der gesetzlichen Vorgaben und damit verbundenen Einschränkungen eine eigene Kategorie mit eingeschränkter Vergleichbarkeit zu anderen Anlageprodukttypen bilden.

Der Anspruch der Untersuchung liegt bei einer Mindestabdeckung von 95%. Wenn die (Long-)Positionen eines Fonds Investitionen in andere Fonds oder fondsähnliche Produkte beinhalten und deren Anteil 5 % übersteigt, ist der betreffende Fonds von der Untersuchung ausgeschlossen worden, da die erforderliche Mindest-Abdeckung von 95% nicht erreicht werden konnte. Das bedeutet, dass klassische Dachfonds, also Fonds, die ihrerseits in weitere Fonds investieren, aufgrund dieser Regel von der Bewertung ausgeschlossen sind. Des Weiteren sind einzelne Fonds ausgeschlossen worden, in denen eine adäquate Bewertung mit der vorliegenden Methodik und Kriterien inhaltlich nicht (ausreichend) möglich ist. Dies umfasst unter anderem Fonds, die primär in Immobilien, in

KONTAKT
Konsumentenschutz
ANSCHRIFT Volksgartenstraße 40, 4020 Linz
TEL +43 (0)50 6906-2
E-MAIL konsumentenschutz@akooe.at
WEBSITE ooe.arbeiterkammer.at

Edelmetalle (z. B. Gold) oder in Derivate investieren, aber auch so genannte Green Bond- oder Social Bond-Fonds (also Fonds, die in grüne oder soziale Anleihen investieren).[1]

Für die Bewertung sind sowohl Unternehmen als auch Staaten einbezogen worden. Bei Aktienfonds sind basierend auf der Fondszusammensetzung nur Unternehmen bewertet worden, bei Mischfonds und reinen Anleihenfonds je nach spezifischer Zusammensetzung nur Unternehmen, nur Staaten oder eine Mischung aus Unternehmen und Staaten. Wenn die (Long-)Positionen eines Fonds zu mehr als 5 % aus Staatsanleihen bestehen, sind Staaten-Kriterien in der Bewertung der Fonds berücksichtigt worden. Bei Anteilen unter dieser 5%-Schwelle, sind die Staaten-Kriterien nicht zur Anwendung gekommen.

Insgesamt basiert die Bewertung der Fonds neben den etablierten zehn CLEANVEST-Basiskriterien, die für Unternehmen und Staaten angewendet werden können, auf weiteren 13 Zusatzkriterien (neun Kriterien für Staaten, drei Kriterien für Unternehmen und die Umweltzeichen-Zertifizierung als Meta-Indikator für den untersuchten Fonds selbst), die gemeinsam mit der Arbeiterkammer Oberösterreich definiert worden sind. Diese 23 Hauptkriterien der Untersuchung bestehen ihrerseits aus insgesamt 122 thematischen Unterkriterien.

Je Kriterium sind 0 bis 10 Punkte vergeben worden, wobei 0 den schlechtesten und 10 den besten Nachhaltigkeits-Wert darstellt. Der Mittelwert der CLEANVEST-Kriterien bildet den CLEANVEST-Score und der Mittelwert der angewendeten Zusatzkriterien bildet einen separaten Zusatzkriterien-Score. Die je Score enthaltenen Kriterien sind im Abschnitt “Angewendete Kriterien” aufgeschlüsselt.

Die Gesamtbewertung wird als Mittelwert aus dem CLEANVEST Score und dem Zusatzkriterien-Score berechnet. Der Mittelwert aus beiden Kriterien erfolgt gewichtet nach den enthaltenen thematischen Unterkriterien. Aus diesem Grund fließt der CLEANVEST Score mit einer Gewichtung von 70% in die Gesamtbewertung ein. Durch diese Berechnungsweise haben auch die beiden Scores das Bewertungsformat zwischen 0 und 10, wobei eine 10 bedeutet, dass auch in allen Unterkriterien sämtliche Punkte erreicht worden sind. Aus diesem Grund wird die Gesamtbewertung als Prozentzahl ausgedrückt, die angibt, wie viel Prozent der möglichen Punkte erreicht worden sind. Eine Gesamtbewertung von 100% bedeutet, dass in allen angewendeten Unterkriterien 10 von 10 Punkte erreicht worden sind. Die Angabe als Prozentzahl erhöht dabei zusätzlich die Verständlichkeit der Bewertung.

[1] Bei Green- bzw. Social Bond-Fonds müsste man die dahinter liegenden Projekte bewerten und nicht die Emittenten der Wertpapiere, was im Rahmen der vorliegenden Studie zeitlich nicht möglich war.

KONTAKT
Konsumentenschutz
ANSCHRIFT Volksgartenstraße 40, 4020 Linz
TEL +43 (0)50 6906-2
E-MAIL konsumentenschutz@akooe.at
WEBSITE ooe.arbeiterkammer.at

Angewendete Kriterien

CLEANVEST-Kriterien

Grüne Technologien

Bei Unternehmen wird der Anteil der Stromproduktion aus erneuerbarer Energie berücksichtigt. Zusätzlich sind Unternehmen umfasst, die entlang der Zulieferkette auf erneuerbare Energien setzen (z. B. Windturbinenhersteller, Batterieerzeuger), E-Mobilität, Recycling sowie Energieeffizienz (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen wird der Anteil des erneuerbaren Stroms am gesamten produzierten Strom des Staates berücksichtigt, wenn dieser Anteil über dem Ziel des aktuellen Jahres liegt. Das Ziel entspricht dem IEA-Szenario einer globalen Net-Zero-Emission-Stromproduktion im Jahr 2050 (Quelle: International Renewable Energy Agency; Szenario für den globalen Strommix: "Net Zero by 2050", IEA 2021).

Dieses Kriterium wird gemeinsam mit dem Kriterium “Bildung & Gesundheit” als ein Positiv-Kriterium bewertet, um Themenfonds, die einen Fokus auf eines der beiden Themen haben, in der Bewertung nicht zu benachteiligen. Beide Kriterien werden nur zur besseren Lesbarkeit und Verständlichkeit gesondert ausgewiesen.

Bildung und Gesundheit

Berücksichtigt werden Unternehmen aus den Sektoren Bildung und Gesundheit. Darunter fallen zum Beispiel Bildungseinrichtungen oder große Krankenhausträger, sowie Unternehmen, die medizintechnische Gerätschaften entwickeln. Die Pharmaindustrie ist davon jedoch ausgenommen (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen werden jene Staaten berücksichtigt, deren Social Progress Index-Wert (SPI) im Vergleich zu ihrem Bruttoinlandsprodukt (BIP) zu den besten 20% aller untersuchten Staaten gehört (Quelle: Social Progress Imperative). Der SPI misst in 57 nicht-ökonomischen Kennzahlen den sozialen Fortschritt eines Staates.

Dieses Kriterium wird gemeinsam mit dem Kriterium “Grüne Technologien” als ein Positiv-Kriterium bewertet, um Themenfonds, die einen Fokus auf eines der beiden Themen haben, in der Bewertung nicht zu benachteiligen. Beide Kriterien werden nur zur besseren Lesbarkeit und Verständlichkeit gesondert ausgewiesen.

KONTAKT
Konsumentenschutz
ANSCHRIFT Volksgartenstraße 40, 4020 Linz
TEL +43 (0)50 6906-2
E-MAIL konsumentenschutz@akooe.at
WEBSITE ooe.arbeiterkammer.at

Kohleabbau & Kohleverstromung

Bei Bergbauunternehmen wird jener Umsatzanteil berücksichtigt, der durch Kohleabbau entsteht. Bei Stromproduzenten wird jener Anteil der Stromproduktion berücksichtigt, der aus der Verbrennung von Kohle stammt (Quelle: Unternehmensberichte / ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen wird der Anteil des mit Kohle erzeugten Stroms am gesamten produzierten Strom des Staates berücksichtigt, wenn dieser Anteil über dem Ziel des aktuellen Jahres liegt. Das Ziel entspricht dem IEA-Szenario von Net-Zero-CO_2-Emissionen des globalen Energiesektors bis 2050 (Quelle: International Renewable Energy Agency; Szenario für den globalen Strommix: "Net Zero by 2050", IEA 2021).

Öl & Gas Produktion und Verstromung

Berücksichtigt werden Unternehmen aus dem Sektor Öl und Gas sowie Unternehmen, welche Öl und Gas fördern, für deren Transport und die Produktion von speziellem Equipment verantwortlich sind. Bei Stromproduzenten wird jener Anteil der Stromproduktion berücksichtigt, der aus der Verbrennung von Öl oder Gas stammt (Quelle: Unternehmensberichte / ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen wird der Anteil des mit Öl oder Gas erzeugten Stroms am gesamten produzierten Strom des Staates berücksichtigt, wenn dieser Anteil über dem Ziel des aktuellen Jahres liegt. Das Ziel entspricht dem IEA-Szenario von Net-Zero-CO_2-Emissionen des globalen Energiesektors bis 2050 (Quelle: International Renewable Energy Agency; Szenario für den globalen Strommix: "Net Zero by 2050", IEA 2021).

Atomenergie & Uranabbau

Bei Stromproduzenten wird jener Anteil der Stromproduktion berücksichtigt, der aus Atomenergie stammt. Bei Bergbauunternehmen wird jener Umsatzanteil berücksichtigt, der durch Uranabbau entsteht (Quelle: Unternehmensberichte / ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen wird der Anteil des Atomstroms am gesamten produzierten Strom des Staates berücksichtigt, wenn dieser Anteil über dem Ziel des aktuellen Jahres liegt. Das Ziel entspricht dem IEA-Szenario von Net-Zero-CO_2-Emissionen des globalen Energiesektors bis 2050 (Quelle: International Renewable Energy Agency; Szenario für den globalen Strommix: "Net Zero by 2050", IEA 2021).

KONTAKT
Konsumentenschutz
ANSCHRIFT Volksgartenstraße 40, 4020 Linz
TEL +43 (0)50 6906-2
E-MAIL konsumentenschutz@akooe.at
WEBSITE ooe.arbeiterkammer.at

Waffen

Berücksichtigt werden jene Unternehmen, die laut Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI) zu den 100 Unternehmen mit den höchsten Umsätzen im Rüstungsbereich gehören. Dabei wird jener Umsatzanteil berücksichtigt, der dem Rüstungssektor zugeordnet werden kann.

Bei Staatsanleihen werden jene Staaten berücksichtigt, die Atomwaffen besitzen oder überhöhte Rüstungsausgaben aufweisen (Quelle: SIPRI). Rüstungsausgaben werden als überhöht angesehen, wenn sie gemäß des ÖGUT Responsible Investment Standards die Grenze von 3,0% des Bruttoinlandsprodukts (BIP) im Schnitt der letzten drei Jahre überschreiten.

Kinderarbeit

Berücksichtigt werden Unternehmen, bei denen laut Berichten von Medien oder NGOs der vergangenen 12 Monate in der Zulieferkette ein Verdacht oder ein tatsächlicher Vorfall von Kinderarbeit (Definition laut International Labour Organization ILO) besteht. Die ILO versteht unter Kinderarbeit alle Arbeiten, die das Kind psychisch, physisch und moralisch gefährden und/oder die Schulbildung des Kindes negativ beeinflussen (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen werden Staaten berücksichtigt, deren rechtsstaatliche Institutionen nicht oder unzureichend auf die oben beschriebenen Vorfälle reagiert oder sogar illegal mitgewirkt haben (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Artenschutzverletzungen

Berücksichtigt werden jene Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit laut Berichten von Medien oder NGOs der vergangenen 12 Monate einen direkten oder indirekten negativen Einfluss auf gefährdete Tier- oder Pflanzenarten (ab Gefährdungsstufe „gefährdet“ und höher laut IUCN Red List) haben (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen werden Staaten berücksichtigt, deren rechtsstaatliche Institutionen nicht oder unzureichend auf die oben beschriebenen Vorfälle reagiert oder sogar illegal mitgewirkt haben (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Indigene Rechte

Berücksichtigt werden jene Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit laut Berichten von Medien oder NGOs der vergangenen 12 Monate einen direkten oder indirekten negativen

KONTAKT
Konsumentenschutz
ANSCHRIFT Volksgartenstraße 40, 4020 Linz
TEL +43 (0)50 6906-2
E-MAIL konsumentenschutz@akooe.at
WEBSITE ooe.arbeiterkammer.at

Einfluss auf die Rechte indigener Völker (Definition laut United Nations Declaration on the Rights of Indigenous Peoples) haben (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen werden Staaten berücksichtigt, deren rechtsstaatliche Institutionen nicht oder unzureichend auf die oben beschriebenen Vorfälle reagiert oder sogar illegal mitgewirkt haben (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Gleichstellung von Frauen

Berücksichtigt werden jene Unternehmen, die laut Berichten von Medien oder NGOs der vergangenen 12 Monate einen direkten oder indirekten negativen Einfluss auf die Beendigung der Diskriminierung gegen Frauen und Mädchen haben (laut UN Global Compact Women's Principles und Beijing Declaration and Platform for Action 2015; Quellen: ESG Plus-Recherche).

Bei Staatsanleihen werden jene Staaten berücksichtigt, deren Gender Gap Index-Wert unter dem globalen Durchschnitt aller untersuchten Staaten liegt. Der Gender Gap Index des World Economic Forums misst über 14 eigene Kriterien, inwieweit Frauen und Männer in einem Staat gleichgestellt sind (Quelle: World Economic Forum).

Zusatz-Kriterien

Umweltzeichen-Zertifizierung

Der gesamte Fonds wird in diesem Kriterium positiv bewertet, wenn dieser nach dem Umweltzeichen zertifiziert ist (Quelle: Österreichisches Umweltzeichen für Finanzprodukte).

Glücksspiel

Berücksichtigt werden Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit Glücksspiel maßgeblich umfasst (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Tabak

Berücksichtigt werden Unternehmen, die Tabakprodukte herstellen (Quelle: ESG Plus-Recherche).

KONTAKT
Konsumentenschutz
ANSCHRIFT Volksgartenstraße 40, 4020 Linz
TEL +43 (0)50 6906-2
E-MAIL konsumentenschutz@akooe.at
WEBSITE ooe.arbeiterkammer.at

Fracking

Berücksichtigt werden die 30 größten Öl- und Gas-Unternehmen, die Fracking aktiv betreiben (Quelle: ESG Plus-Recherche).

Todesstrafe

Berücksichtigt werden Staaten, in denen in den letzten drei Jahren Hinrichtungen stattgefunden haben (Quelle: Amnesty International).

Pariser Klimaschutzabkommen nicht ratifiziert

Berücksichtigt werden Staaten, die das Pariser Klimaschutzabkommen nicht ratifiziert haben (Quelle: United Nations).

Staaten mit hoher Korruption

Es werden Staaten berücksichtigt, deren Corruption Perception Index-Wert zu den schlechtesten 25% aller untersuchten Staaten zählt (Quelle: Corruption Perception Index).

Staaten mit niedrigen Sozialausgaben

Es werden Staaten berücksichtigt, deren Sozialausgaben im Verhältnis zu ihrem Bruttoinlandsprodukt (BIP) zu den niedrigsten 20% aller untersuchten Staaten zählen (Quelle: UNData).

Staaten mit niedrigen Gesundheitsausgaben

Es werden Staaten berücksichtigt, deren Ausgaben für Gesundheit im Verhältnis zu ihrem Bruttoinlandsprodukt (BIP) zu den niedrigsten 20% aller untersuchten Staaten zählen (Quelle: UNData).

Staaten mit niedrigen Bildungsausgaben

Es werden Staaten berücksichtigt, deren Ausgaben für Bildung im Verhältnis zu ihrem Bruttoinlandsprodukt (BIP) zu den niedrigsten 20% aller untersuchten Staaten zählen (Quelle: UNData).

KONTAKT
Konsumentenschutz
ANSCHRIFT Volksgartenstraße 40, 4020 Linz
TEL +43 (0)50 6906-2
E-MAIL konsumentenschutz@akooe.at
WEBSITE ooe.arbeiterkammer.at

Einkommensgerechtigkeit

Es werden Staaten berücksichtigt, deren Gini-Koeffizient zu den höchsten 20% aller untersuchten Staaten zählt, und deren Einkommen damit besonders ungleich verteilt ist (Quelle: The World Bank).

Pressefreiheit

Berücksichtigt werden Staaten, welche die Pressefreiheit grundlegend einschränken (Quelle: Reporter ohne Grenzen).

Menschenrechtskonventionen

Berücksichtigt werden Staaten, die eine oder mehrere der neun internationalen Kern-Menschenrechtskonventionen nicht ratifiziert haben (Quelle: United Nations).

KONTAKT
Konsumentenschutz
ANSCHRIFT Volksgartenstraße 40, 4020 Linz
TEL +43 (0)50 6906-2
E-MAIL konsumentenschutz@akooe.at
WEBSITE ooe.arbeiterkammer.at