

MERIDIO FUNDS - GREEN BALANCE - P

EIN URGESTEIN UNTER DEN AMBITIONIERTEN NACHHALTIGKEITSFONDS



| | |
|------------------------|-----------------------------------|
| Fondsname: | Meridio Funds - Green Balance - P |
| Fondsgesellschaft: | Axxion S.A. |
| ISIN: | LU0117185156 |
| Internet: | www.greenbalance.de |
| Volumen 30.04.2017: | 5,40 Millionen Euro |
| Verwaltungsgebühr/TER: | 1,50 % / 2,92 % |
| Sparplan möglich: | Ja |

STÄRKEN:

- Strenge, umfassende Ausschlusskriterien
- Überzeugende Wertentwicklung



SCHWÄCHEN:

- Hohe Jahresgesamtkosten
- Schwach besetztes Nachhaltigkeitsresearch



| | |
|--------------------------------------|------------|
| FINANZNOTE | 1,9 |
| Wertentwicklung: | 1,3 |
| Sicherheit/Risiko: | 2,0 |
| Kosten: | 4,3 |
| NACHHALTIGKEITSNOTE | 2,0 |
| Aktien-Auswahlprinzip: | 2,0 |
| Kriterientiefe/Quote: | 1,3 |
| Realisierungsqualität des Ansatzes: | 2,0 |
| Nachhaltigkeits-Management-Qualität: | 2,7 |
| Transparenz: | 1,7 |
| Nachhaltige Wirkung: | 2,3 |
| GESAMTNOTE | 2,0 |

FAZIT

Kleiner Fonds, großer nachhaltiger Anspruch. Sehr gute Wertentwicklung, sehr hohe Gebühren.

■ **FINANZEN:** Im Vergleichstest mit 86,5 % Wertzuwachs über fünf Jahre die Nr. 3, auf Jahressicht mit rund 14 % Plus zweitbesten Fonds. Die höchsten Jahresgesamtkosten im Test.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Wer beispielsweise im Frühjahr 2015 kaufte, hatte erst Ende 2016 wieder das Einstiegsniveau. Schlecht für Anleger, die den Fonds zwischendurch verkaufen mussten.

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



Papierprodukte von Svenska Cellulosa; Geothermie-Kraftwerk von Ormat Technologies

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds investiert in Unternehmen, die Positivkriterien erfüllen. Sie sollen z.B. zu mehr Nachhaltigkeit bei Lebensmitteln oder bei der Energieerzeugung beitragen, in der industriellen Produktion oder im Verkehr. Punkten können sie auch mit vorbildlichen Sozialleistungen. Der Fonds hat viele Ausschlusskriterien: Er darf nicht in Chlorchemie investieren, in Gentechnik, in Unternehmen, die Raubbau an der Natur betreiben, Tierversuche durchführen oder Frauen diskriminieren. Alle Negativkriterien gelten ohne Toleranzschwelle. Die ECOreporter-Prüfung der 30 Aktien des Fonds ergab keinen Verstoß gegen die Kriterien. Er ist besonders stark in Aktien aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien investiert, etwa in PNE Wind AG, Phoenix Solar AG und die US-Geothermiespezialistin Ormat Technologies. Er besitzt auch Aktien der UmweltBank AG, des US-Bio-Lebensmittelhändlers United Natural Foods und von Arkopharma, einem Anbieter homöopatischer Medizinprodukte aus Frankreich. Dazu kommen Aktien von großen Unternehmen wie East Japan Railway oder dem schwedischen Papierprodukt hersteller Svenska Cellulosa. Der Anlageausschuss mit unabhängigen Experten legt fest, in welche Unternehmen der Fonds investieren darf. Das Nachhaltigkeitsresearch besteht aus nur einem hauptamtlichen Mitarbeiter. Er und Fondsmanager Hans Berner haben aber je über 25 Jahre Erfahrung.

■ **TRANSPARENZ:** Der Fonds listet online alle seine Aktien auf und porträtiert einige. Dazu ausführliche Erläuterung der Auswahlstrategie.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Aktives Engagement nur durch Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen. Wird eine Aktie aus Nachhaltigkeitsgründen verkauft (Divestment), macht Meridio dies mit Begründung öffentlich.

■ **BESONDERHEITEN:** Fonds eines kleinen Vermögensverwalters ohne aktiven Vertrieb. Mit nur knapp 6 Millionen Euro Volumen der kleinste Fonds im Test.