

Global
Challenges
Index



NACHHALTIG STARKE PERFORMANCE DER GLOBAL CHALLENGES INDEX



BÖRSE
HANNOVER

Ein Handelsplatz der Börsen AG

INHALT

Vorwort.....	3
Der Global Challenges Index	4
Der Auswahlprozess.....	5
Die Unternehmen.....	6
Die Performance	7
Der Beirat	8
Die Produkte.....	10

ANSPRECHPARTNER

Bei Fragen zum Global Challenges Index und dem Thema Nachhaltigkeit wenden Sie sich bitte an:



Alena Janz

Börse Hannover

Tel.: +49 511 12 35 64-10

Mail: a.janz@boersenag.de



Martin Braun

Börse Hannover

Tel.: +49 511 12 35 64-16

Mail: m.braun@boersenag.de

RISIKOHINWEIS FÜR ANLEGER/DISCLAIMER

Die in dieser Broschüre enthaltenen Angaben und Mitteilungen sind ausschließlich zur Information bestimmt. Sie stellen keine Anlageberatung dar und sind auch kein Angebot bzw. keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines sonstigen Finanzproduktes.

Historische Wertentwicklungen sind keine geeignete Indikation für künftige Renditen. Eine Haftung für die Informationen und Angaben wird ausdrücklich ausgeschlossen, sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung vorliegt bzw. soweit nicht Leben, Gesundheit oder Körper betroffen sind.

IMPRESSUM

Herausgeber: BÖAG Börsen AG - Börse Hannover, An der Börse 2, 30159 Hannover
 Telefon: +49 511 12 35 64-0, E-Mail: info@boersenag.de, Internet: www.boersenag.de
 Verantwortlich für den Inhalt: Hendrik Janssen (Mitglied des Vorstands)
 Bildnachweise: fotolia.com #100491382 ©Tomasz Zajda; #73529214, #66458484, #66458462, #138359819, #67660351 ©malp; S. 4: www.17ziele.de
 Klimaneutraler Druck auf Recyclingpapier

Version: Januar 2026

VORWORT

Liebe Leserinnen, liebe Leser,

wenn wir über das Thema Nachhaltigkeit sprechen, so umfasst es alle denkbaren Lebensbereiche. Unser Handeln muss die Lebensbedingungen der gegenwärtigen und künftigen Generationen sichern und schützen; das betrifft sowohl das individuelle Sozial- und Konsumverhalten, als auch die politische wie wirtschaftliche Übernahme von Verantwortung. Dabei wird Nachhaltigkeit immer mehr zum Maßstab für Innovation und Zukunftsfähigkeit. Auch die Finanzindustrie muss sich einem veränderten Bewusstsein der Anleger stellen.



Für die Finanzierung von erneuerbaren Energien, zukunftsträchtigen Geschäftsmodellen und Maßnahmen gegen den Klimawandel sind Investitionen notwendig. Die Finanzbranche kann hier einen großen Beitrag leisten. Zugleich stellen nachhaltig wirtschaftende Unternehmen für Anleger eine immer interessantere Investitionsmöglichkeit dar. Denn während der Klimawandel weiter voranschreitet, arbeiten diese Unternehmen bereits jetzt proaktiv an geeigneten Lösungen und sichern sich damit Wettbewerbsvorteile. Gleichzeitig schließen sie Geschäftspraktiken aus, die gegen anerkannte Umwelt- und Sozialstandards verstößen.

Die Börse Hannover hat sich mit der Initiierung des Global Challenges Index (GCX) bereits vor 18 Jahren dem Thema Nachhaltigkeit angenommen. Mit dem Ziel, mehr Transparenz und Orientierung auf dem nachhaltigen Finanzmarkt zu schaffen, bildet der Index eine Auswahl von 50 internationalen Aktien ab, die sich durch ihr besonders nachhaltiges Engagement auszeichnen. Ein strenges Auswahlverfahren sichert dabei die Qualität der Zusammensetzung. Und das Ergebnis kann sich sehen lassen: Mit einer hervorragenden Wertentwicklung von plus 300 Prozent seit seiner Auflage im September 2007 beweist der GCX, dass Rendite und soziale wie ökologische Verantwortung bestens zusammenpassen. Die steigende Nachfrage spiegelt sich nicht nur in dem investierten Volumen von rund 500 Mio. Euro wider, sondern auch in der Erweiterung der GCX-Indexfamilie. Nachdem 2013 mit dem Global Challenges Corporates ein Rentenbasket auf Basis der GCX-Kriterien konzipiert wurde, ist die Indexfamilie mit 2023 dem Schwester-Indizex Global Challenges Paris Aligned weiter ausgebaut worden.

Auf den folgenden Seiten erfahren Sie, wie sich der GCX zusammensetzt, nach welchen strengen Kriterien die gelisteten Unternehmen ausgewählt werden sowie viele weitere Daten und Fakten. Weitere Informationen zu unseren Nachhaltigkeits-Indizes – finden Sie auf unserer Website: boerse-hannover.de/nachhaltigkeit

Herzlichst, Ihr


Hendrik Janssen

P.S.: Wussten Sie, dass im Planspiel Börse der Sparkassen-Organisation die 50 Aktienwerte aus dem GCX seit vielen Jahren als Auswahl für die Nachhaltigkeitswertung gelten? Früh übt sich, wer erfolgreich & nachhaltig investieren will!



DER GLOBAL CHALLENGES INDEX

Der Global Challenges Index (GCX) wurde am 3. September 2007 von der Börse Hannover in Zusammenarbeit mit der Nachhaltigkeits-Ratingagentur oekom research (inzwischen ISS ESG) ins Leben gerufen. Er spiegelt die Performance von 50 ausgewählten Aktien internationaler Großunternehmen sowie kleiner und mittlerer Unternehmen (KMU) wider, die sich in besonderem Maße im Bereich Nachhaltigkeit bei den sieben globalen Herausforderungen engagieren. Ziel ist es, über den GCX Anlegern mehr Orientierung und Transparenz auf dem Feld der nachhaltigen Investments zu geben.

DIE 7 GLOBALEN HERAUSFORDERUNGEN

- Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels
- Sicherstellung einer ausreichenden Versorgung mit Trinkwasser
- Beendigung der Entwaldung und die Förderung nachhaltiger Waldwirtschaft
- Erhalt der Artenvielfalt
- Positive Begleitung der Bevölkerungsentwicklung
- Bekämpfung der Armut
- Unterstützung verantwortungsvoller Führungs-(Governance-)Strukturen

Die Unternehmen des GCX werden danach bewertet, wie aktiv sie sich mit den globalen Herausforderungen auseinandersetzen. Dabei müssen sie nach dem Best-in-Class Prinzip hohe soziale und ökologische Standards erfüllen und den von ISS ESG definierten „Prime“-Status erreichen. Als Teil des Ratings wird seit 2017 auch überprüft, ob die Unternehmen Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung der 2015 von der UN verabschiedeten 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (*Sustainable Development Goals*) beitragen oder diesen Zielen zuwiderlaufen.

Des Weiteren werden Unternehmen vom Index ausgeschlossen, die in kontroversen Geschäftsfeldern (wie z.B. Atomenergie, grüne Gentechnik und Rüstung) aktiv sind oder mit ihren Geschäftspraktiken gegen anerkannte Standards in den Bereichen Umwelt, Arbeits- und Menschenrechte sowie Corporate Governance verstößen.



Um die Dekarbonisierung voran zu treiben, wurden beim GCX strenge Ausschlusskriterien für Unternehmen definiert, die in den Bereichen Kohleförderung, Kohleaufbereitung und thermische Nutzung von Kohle, Erdölförderung sowie Raffination und thermische Nutzung von Erdöl tätig sind. Ausgeschlossen sind zudem Unternehmen, die in den Bereichen Hydraulic Fracturing ("Fracking") oder im Abbau von Ölsanden aktiv sind.

Im Rahmen eines sogenannten Rebalancings wird zweimal im Jahr die Zusammensetzung des Global Challenges Index überprüft. Die Gewichtung der Einzelwerte liegt bei maximal 10 Prozent.

DER AUSWAHLPROZESS

Solactive GBS Developed Markets All Cap Index & ISS ESG Universum

STUFE 1:

Auswahl der Unternehmen, die im Rahmen des Best-in-Class-Ansatzes den ISS ESG Prime-Status erreichen und den definierten Ausschlusskriterien genügen.

PRIME STATUS:

ESG Corporate Rating hinsichtlich der Einhaltung von sozialen, governancebezogenen und ökologischen Standards durch die Unternehmen sowie Prüfung der Produkte/Dienstleistungen im Hinblick auf die Sustainable Development Goals. Nur Unternehmen, die den strengen Anforderungen genügen, erhalten den Status „Prime“.

AUSSCHLUSSKRITERIEN:

- | | | | |
|--------------------------|-----------------------|--|---|
| • Atomenergie | • Fossile Brennstoffe | • Massentierhaltung | • Kontroverses Umweltverhalten |
| • Grüne Gentechnik | • Rüstung | • Tierversuche* | • Menschenrechts- und Arbeitsrechtskontroversen |
| • Stammzellenforschung | • Alkohol & Tabak | • Kontroverse Geschäftspraktiken/ Corporate Governance | |
| • Pestizide | • Pornographie | | |
| • Gefährliche Substanzen | • Glücksspiel | | |

*Soweit nicht gesetzlich vorgeschrieben

GCX-Universum: ca. 570 Unternehmen

STUFE 2:

Auswahl der Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäfts einen aktiven und substanziellen Beitrag im Umgang mit den globalen Herausforderungen leisten und eine Marktkapitalisierung von mindestens 100 Mio. Euro haben.

Global Challenges Index: 50 Unternehmen



ISS Sustainability Solutions ermöglicht es Investoren, verantwortungsbewusste Anlagerichtlinien und -praktiken zu entwickeln und zu integrieren, sich für nachhaltige Investmentthemen zu engagieren und die Praktiken von Portfoliounternehmen durch Screening-Lösungen zu überwachen. Das Unternehmen bietet auch Daten, Analysen und Beratungsdienstleistungen an, die den Finanzmarktteilnehmern helfen, nachhaltigkeitsbezogene Risiken in allen Anlageklassen zu verstehen, zu messen und entsprechend zu handeln. Darüber hinaus umfassen die Lösungen Unternehmens- und Länder-Research und -Ratings, die es Kunden ermöglichen, potenzielle wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen zu erkennen. Mehr Informationen: www.iss-esg.com

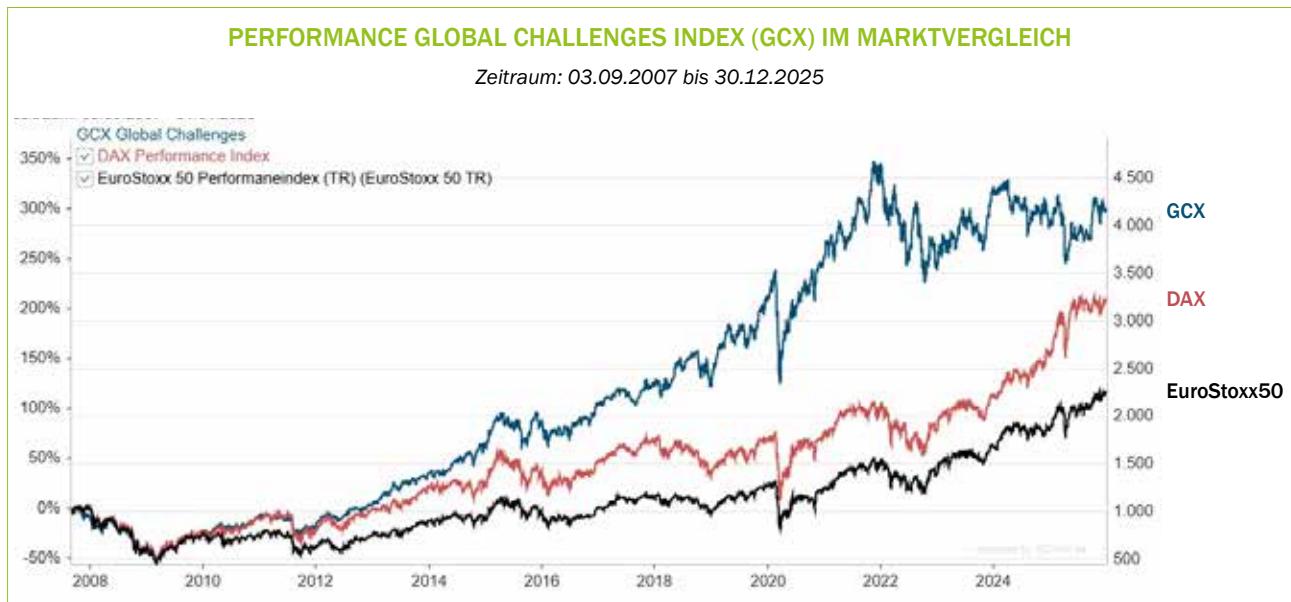
DIE UNTERNEHMEN



- Adtalem Global Education Inc. (USA)
- Aurubis AG (D)
- Befesa S.A. (LU)
- BillerudKorsnäs AB (SE)
- BioMérieux S.A. (FR)
- California Water Service Groups (US)
- Canadian National Railway Co. (CA)
- Coloplast AS (DK)
- Convatec Group Plc (GB)
- CSX Corp. (USA)
- Dassault Systèmes S.A. (FR)
- EDP Renováveis S.A. (ES)
- Fabege AB (SE)
- Firstgroup PLC (UK)
- First Solar Inc. (USA)
- Fresenius Medical Care AG (DE)
- Geberit AG (CH)
- Gecina S.A. (FR)
- Gen Digital Inc. (US)
- Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc. (USA)
- Hannover Rück SE (D)
- Henkel AG & Co. KGaA (D)
- Intel Corp. (USA)
- Interface Inc. (USA)
- Konica Minolta Inc. (JP)
- Kurita Water Industries Ltd. (JP)
- Lenzing AG (AT)
- Medtronic Plc (IE)
- Miller Inc., Herman (USA)
- Mondi Plc (UK)
- Nordex SE (D)
- Ormat Technologies Inc. (USA)
- Ørsted A/S (DK)
- Pearson PLC (UK)
- Pennon Group PLC (UK)
- Ricoh Co. Ltd. (JP)
- Rockwool International A/S (DK)
- Scatec ASA (NO)
- Severn Trent Plc (UK)
- Siemens Healthineers AG (D)
- Signify (NL)
- Smith & Nephew PLC (UK)
- Solaria Energía y Medio Ambiente S.A. (ES)
- Sonova Holding AG (CH)
- STMicroelectronics N.V. (NL)
- Swiss Re AG (CH)
- Union Pacific Corp. (USA)
- United Utilities Group PLC (UK)
- Xerox Corp. (USA)

DIE PERFORMANCE

Seit Auflegung im September 2007 hat der Global Challenges Index (GCX) seinen Wert um rund 300 Prozent gesteigert. Damit hat er sich im Durchschnitt besser entwickelt als der Deutsche Aktienindex (DAX®) sowie der europäische Leitindex EuroStoxx50.



Global Challenges Index (GCX)	
Preisindex	ISIN: DE000AOMEN33
Performanceindex	ISIN: DE000AOMEN25
Ausrichtung	Aktien Nachhaltigkeit
Überprüfung und Rebalancing	halbjährlich (März/September)
Gewichtung	Einzelwerte max. 10%
Startdatum	03.09.2007
Investiertes Volumen	~500 Mio. EUR
Globale Verteilung	33,3% USA 14,9% Deutschland 10,4% Schweiz 10,0% Irland 7,2% Frankreich 6,9% Vereinigtes Königreich 6,5% Kanada 4,2% Dänemark 3,0% Niederlande 1,5% Spanien 1,2% Japan 0,9% Sonstige



DER BEIRAT

Bei der Konzeption und Zusammenstellung des Global Challenges Index (GCX) werden die Börse Hannover und ISS ESG durch einen unabhängigen Experten-Beirat unterstützt. Dieser begleitet die Fortentwicklung der Indexzusammensetzung aktiv und überprüft die Auswahl alle sechs Monate. Insbesondere berät er bei der (Weiter-)Entwicklung des Konzepts für den GCX, bei der (Weiter-)Entwicklung und Überwachung der dem Index zugrunde liegenden Kriterien und bei der Auswahl geeigneter Unternehmen.

Dem Gremium gehören unter anderem Vertreter von Hochschulen, internationalen Organisationen, der evangelischen und katholischen Kirche sowie des WWF an. Die Kompetenzen und Aufgaben des Beirats werden in einer Satzung geregelt.



**„Meine feste Überzeugung ist, dass im harten globalen Wettbewerb nur die Unternehmen erfolgreich bleiben, die die Prinzipien der Nachhaltigkeit berücksichtigen.
Der Global Challenges Index ist als Orientierungsrahmen in der Flut kurzfristiger Börsendaten ein Beleg dafür, dass Nachhaltigkeit und Profitabilität Geschwister im Erfolg sein können. Damit macht der GCX zugleich eine Aussage über die Zukunftsfähigkeit eines Unternehmens.“**

Walter Hirche (Vorsitzender)

Mitglied des Vorstands der Deutschen UNESCO-Kommission, Mitglied des RNE, Wirtschaftsminister a. D. der Länder Niedersachsen und Brandenburg

„Die mehr als zehnjährige Erfolgsgeschichte vom Global Challenges Index zeigt, dass es sich lohnt, bei Investitionsentscheidungen genau hinzusehen. Institutionellen Investoren wie Stiftungen gibt der GCX einen Anhaltspunkt, um wirksame Lösungen für die verantwortungsvolle Bewirtschaftung des Stiftungsvermögens zu entwickeln. Nachhaltigkeitskriterien können bereits in den Investitionsprozess eingebaut und von vornherein ethisch nicht vereinbare Investitionsbereiche ausgeschlossen werden.“



Dr. Berenike Wiener (stellv. Vorsitzende)

Managing Partner Plenum AG, Risk & Compliance Advisory, Sustainability sowie Dozentin und Aufsichtsrätin



„Nachhaltiges Finanzieren wird künftig immer mehr an Bedeutung gewinnen. Investoren, die nachhaltig anlegen wollen, schätzen die Orientierungshilfen des GCX. Mein Beitrag in diesem Rahmen wird weiterhin die Bewertung sozialer Folgen von Investitionen sein.“

Dr. Bernd Balkenhol

emerit. Professor am Lehrstuhl für Ökonomie und Ökonometrie der Universität Genf,
ehem. Leiter der Abteilung Social Finance der Internationalen Arbeitsorganisation IAO/ILO



„Ich bin beeindruckt von der Performance dieses Index-Konzepts. Ein Beweis, dass konsequent nachhaltiges Investieren eine doppelte Rendite generiert. Angesichts mancher (klima-)politischer Strömungen und des immer noch hohen Anteils an nicht nachhaltigen Geldanlagen, wünsche ich dem Global Challenges Index und allen Befürwortern nachhaltiger Investments eine Fortsetzung der Erfolgsstory.“

Dr. Wolfgang Gehra

Professor an der Münchener Hochschule für angewandte Wissenschaften



„Für mich ist wichtig, dass verantwortliches Investieren noch stärker ins Bewusstsein rückt. Im Sinne der Schöpfungsverantwortung und nochmals verstärkt durch Laudato Si und die Aussagen von Papst Franziskus, sind kirchliche Einrichtungen aufgerufen, zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise Stellung zu beziehen und in ihren eigenen Handlungen glaubhaft zu sein. Damit das kein „Feigenblatt“ ist, muss man die eigenen Investments verstehen und wissen „was dahintersteht“. Das ist ein weiterer Beweggrund für mein Engagement in dieser Sache.“

Marlies Hofer-Perktold

Leiterin Finanzen & Controllerdienste in der Diözese Innsbruck und Vorstandsmitglied CRIC e.V



„Der Global Challenges Index bietet eine sehr gute Grundlage, bei Kapitalanlagen einem nachhaltigen Wirtschaften mit den Ressourcen unserer Erde zu entsprechen und so einen wichtigen Beitrag zur Erhaltung der Schöpfung zu leisten.“

Wolf Martin Waldow

Oberkirchenrat der Evangelisch-lutherischen Landeskirche Hannovers

DIE PRODUKTE

Die folgenden Partner bilden als Lizenznehmer den Global Challenges Index (GCX) in ihren Produkten ab.

BANTLEON

Institutional Investing

Mit dem **BANTLEON Global Challenges Index-Fonds**, aufgelegt von der BANTLEON Invest AG, vormals Warburg Invest AG, investieren Anleger in eine lebenswerte Zukunft. Er bildet den Global Challenges Index der Börse Hannover seit seiner Lancierung im September 2007 nahezu eins zu eins ab. Es gibt ihn in vier Anteilklassen, die für unterschiedliche Zielgruppen konzipiert sind.

BANTLEON Global Challenges Index-Fonds

Anteilkategorie	P
ISIN (WKN)	DE000A1T7561 (A1T756)
Auflegung Tranche	19.03.2014 (Fonds: 02.09.2007)
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %
Verwaltungsgebühr	1,1786 % p.a.
Depotbankvergütung	0,075 % p.a.
Fondsart	ausschüttend
Börsen-Listings	Düsseldorf, Hamburg, Hannover
Website	www.bantleon.com

Superior 6 – Global Challenges

ISIN (WKN) – T	ATO000AOAA78 (AOQ7EM)
ISIN (WKN) – A	ATO000AOAA60 (AOQ7EL)
KVG	Security Kapitalanlage AG
Vertriebszulassung	Österreich, Deutschland
Auflegung	16.10.2008
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00 %
Verwaltungsgebühr	bis zu 1,50 % p.a.
Geschäftsjahr	16.10. – 15.10.
Website	www.schelhammer.at



Schelhammer & Schattera
PRIVATBANK SEIT 1832

Der **Superior 6 – Global Challenges** strebt als internationaler Aktienfonds langfristig die Erreichung einer risikoadjustierten Outperformance des GCX an. Die Titel werden relativ zu ihrer Indexgewichtung anhand eines durch quantitative Methodik unterstützten fundamentalen Investitionsatzes je nach Attraktivität dementsprechend leicht über- oder untergewichtet.



Der **Ethius Global Impact Fonds** investiert in alle Unternehmen, die im GCX enthalten sind. Durch die Fondspartner und einen interdisziplinären Expert*innen-Beirat wird eine konsequent nachhaltige Investmentlösung umgesetzt. Der Fonds verfolgt einen langfristigen Engagement-Prozess und durch die Ausübung von Aktionärsrechten eine vielseitige Impact-Strategie. 15 Prozent der Verwaltungsvergütung werden für die direkte Unterstützung ausgewählter Projekte zur Verfügung gestellt.

Ethius Global Impact Fonds	
ISIN (WKN)	DE000A2QCXY8 (A2QCXY)
KVG	Universal-Investment
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser
Auflegung	01.03.2021
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	z. Zt. 0,00 %
Verwaltungsgebühr	z. Zt. 1,50 % p.a.
Geschäftsjahr	01.01. – 31.12.
Fondsart	thesaurierend
Börsen-Listing	Hamburg
Website	www.ethius.fund



Börse Hannover

An der Börse 2

30159 Hannover

Tel. +49 511 123564-0

boerse-hannover.de/gcx