



Swisscanto  
Invest

by Zürcher Kantonalbank

# Nachhaltigkeit ist unsere Überzeugung

Ausgabe Schweiz



100% Swiss  
Made Asset  
Management

# Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Ausgewiesene Spezialistinnen und Spezialisten entwickeln unter der Marke Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank qualitativ hochstehende Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anleger, Firmen und Institutionen. Der Konzern der Zürcher Kantonalbank ist mit der Marke Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank einer der grössten Fondsanbieter der Schweiz. Bekannt ist er für seine Vorreiterrolle in nachhaltigen Anlagen, und seine Fonds werden regelmässig national und international ausgezeichnet.

# Auf einen Blick

Anwendung von

## ESG-Kriterien

führt zu **weniger Risiken** und **besseren Anlageentscheidungen**.



## Verzicht

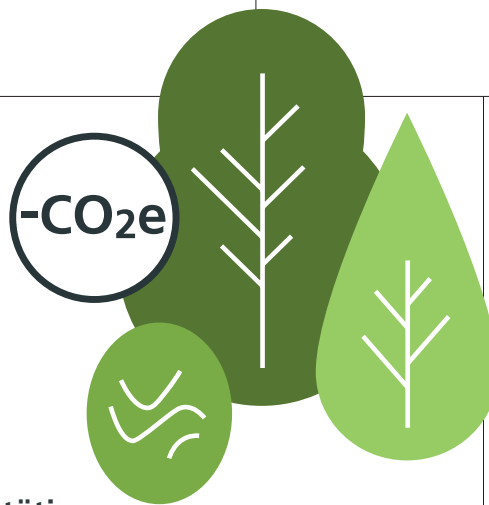
auf Unternehmen, die mehr als 5 % ihres **Umsatzes mit Kohleförderung** generieren.



Wir verpflichten uns dem

## Pariser Klimaziel

und richten unsere Investitionstätigkeiten in den aktiven Anlagefonds in den traditionellen Anlageklassen auf eine **Reduktion der CO<sub>2</sub>e-Emissionen** von mindestens 4 % pro Jahr aus.

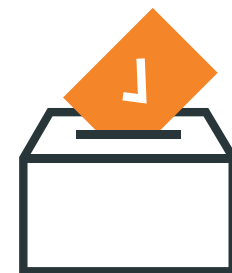


Wir übernehmen Verantwortung durch

## Investment Stewardship

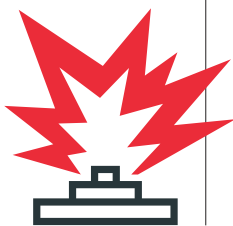
mittels **Stimmrechts-wahrnehmung** und **Führung eines aktiven Dialogs** mit den Unternehmen.

Unser Abstimmungsverhalten publizieren wir transparent.



## Blacklist auch im Indexgeschäft

Unternehmen, die **geächtete Waffen** produzieren, werden in **100 % unserer Vermögen ausgeschlossen**.



Nachhaltigkeit braucht

## Transparenz

Unsere Kunden erhalten ein **regelmässiges Reporting** zur **CO<sub>2</sub>e-Intensität**, sowie **Nachhaltigkeitsrisiken** und **-chancen** ihrer Anlage.



# Pariser Klimaziel in unseren aktiven Anlagefonds



Um das Pariser Klimaziel einer Erderwärmung unter 2 Grad zu erreichen, müssen die globalen CO<sub>2</sub>e<sup>1</sup>-Emissionen ab dem 1.1.2020 jährlich um mindestens 4% sinken. Dies belegen die wissenschaftlichen Daten des Weltklimarates IPCC.

Als Swisscanto Invest haben wir den Anspruch, mit unseren Investments aktiv zum Klimaschutz beizutragen. Vor dem Hintergrund grosser struktureller Veränderungen wollen wir zudem unsere Anleger schützen, indem wir die uns anvertrauten Vermögen hinsichtlich neu auftretender Risiken und Chancen optimal bewirtschaften. Unsere Klimastrategie 2020 setzt deshalb konsequent auf Dialog und Kapitalallokation:

Über den aktiven **Dialog** fordern wir als Aktionärin und Kreditgeberin Unternehmen dazu auf, wirksame CO<sub>2</sub>e-Reduktionsziele zu formulieren und umzusetzen.

Über die **Kapitalallokation** stellen wir sicher, dass alle unsere aktiven Responsible-Fonds in den traditionellen Anlageklassen eine sinkende Kohlenstoffintensität aufweisen, welche mit dem Pariser Klimaziel kompatibel ist. Dazu reduzieren wir CO<sub>2</sub>e-intensive Unternehmen und Staaten, die über keine Strategie zur Senkung ihrer CO<sub>2</sub>e-Emissionen verfügen, zu Gunsten von CO<sub>2</sub>e-effizienten Unter-

nehmen und Staaten und solchen, die CO<sub>2</sub>e-Reduktionsziele verfolgen.

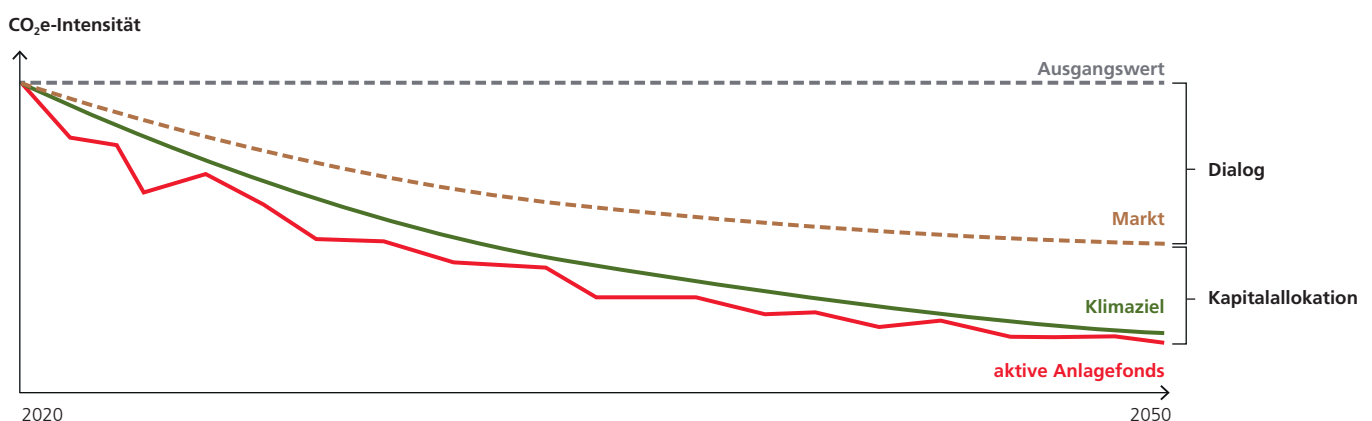
Mindestens 4% ist unsere Messgrösse. Um diesen Wert soll der CO<sub>2</sub>e-Ausstoss jährlich sinken. Wir orientieren uns dabei an den verfügbaren Messgrössen für die CO<sub>2</sub>e-Intensität, welche dem CO<sub>2</sub>e-Ausstoss pro Umsatz bzw. Wertschöpfung entspricht. Die CO<sub>2</sub>e-Intensität unserer Anlagefonds weisen wir ab 2021 transparent aus.

## Umsetzung des CO<sub>2</sub>e-Ziels

Die Zielvorgabe jedes aktiven Portfolios, das dem absoluten Absenkungspfad unseres Klimaziels folgt, richtet sich an der CO<sub>2</sub>e-Intensität des Vergleichsindex per Ende 2019 aus. Von diesem Ausgangswert sinkt die maximale Intensität um zwei Faktoren: erstens um die angestrebte Reduktion des CO<sub>2</sub>e-Ausstosses um 4% pro Jahr; zweitens wird der Wert um das Weltwirtschaftswachstum korrigiert. Die CO<sub>2</sub>e-Intensität wird bei Unternehmen als CO<sub>2</sub>e-Ausstoss im Verhältnis zum Umsatz in USD gemessen. Wächst die Wirtschaft, muss die Intensität zusätzlich um dieses nominale Wachstum fallen, damit der absolute Ausstoss trotzdem um 4% pro Jahr zurückgeht. Die maximale CO<sub>2</sub>e-Intensität folgt somit dem Pfad:  
Ausgangswert  $\times (1 - 4\%)^{\text{Jahr}} / (\text{kumuliertes Nominalwachstum})$ .

<sup>1</sup> CO<sub>2</sub>-Äquivalente (CO<sub>2</sub>e) sind eine Masseinheit zur Vereinheitlichung der Klimawirkung der Treibhausgase Kohlendioxid (CO<sub>2</sub>), Methan (CH<sub>4</sub>), Lachgas (N<sub>2</sub>O) und fluorierte Treibhausgase (FCKW). Alle diese Gase weisen eine unterschiedliche Verweildauer in der Atmosphäre aus und tragen nicht in gleichem Masse zum Treibhauseffekt bei.

## Mit Dialog und Kapitalallokation zum Klimaziel



# Weniger Risiken, bessere Anlageentscheidungen



## Weniger Risiken durch Ausschlüsse von Unternehmen mit ESG-kritischen Geschäftsmodellen

Wir investieren nicht in Unternehmen, die aufgrund unserer ESG-Überlegungen kein zukunftssträchtiges Geschäftsmodell oder/und untragbare Reputationsrisiken aufweisen. Ergänzend zu den Ausschlüssen, die aus der Blacklist resultieren, sind dies zurzeit Unternehmen, die in Verbindung stehen mit:

- Waffen- & Munitionsherstellung
- Förderung von Kohle (Umsatz > 5%)
- Herstellung von Pornografie
- UN Global Compact Verstössen<sup>2</sup>

Die Ausschlüsse passen wir laufend neuen Erkenntnissen und den gesellschaftlichen Normen an.



## Bessere Anlageentscheidungen durch systematische Integration von ESG-Kriterien

ESG-Kriterien sind integraler Bestandteil unseres aktiven Anlageprozesses. Die systematische Integration erlaubt es uns, Risiken, aber auch Opportunitäten aufgrund von ESG-Trends frühzeitig zu erkennen und in Mehrwert für unsere Kunden umzusetzen. ESG-Kriterien ergänzen die reine Finanzanalyse, und wir sind überzeugt, dass sie zu fundierteren Anlageentscheidungen führen.

- Bei Obligationen kann dies zu einem besseren Schutz vor Kreditausfällen führen, da durch eine gründliche ESG-Analyse mögliche Risiken besser aufgedeckt werden.
- Bei Aktien können dank systematischer Analyse von ESG-Trends Unternehmen identifiziert werden, die von den Entwicklungen profitieren und damit positiv zu unserer Performance beitragen können.

Das Verständnis für ESG-Daten sowie eine robuste, im Portfoliomanagementsystem integrierte Informationsplattform stehen deshalb im Zentrum unserer strategischen Überlegungen.

## Vertiefte Analyse der grössten Risiken

Für Emittenten mit besonders ausgeprägten ESG-Risiken erfolgt eine zusätzliche Risikoanalyse. Als Grundlage unserer Investitionsentscheidungen dient unser quantitativer ESG-Gesamtscore. Der ESG-Score wird für sämtliche Titel des Anlageuniversums berechnet, für die Daten in den drei Dimensionen **E**, **S** und **G** vorhanden sind. Auch Staaten und nicht börsennotierte Unternehmen werden bewertet. Alle Datenquellen stammen von unabhängigen Organisationen. Unter einer besonders ausführlichen ESG-Analyse fallen die tiefsten 20% des Gesamtscores. Eine Investition in diese Titel ist einzig aus ökonomischen Überlegungen und aus Diversifikationsgründen möglich und muss entsprechend begründet werden.

<sup>2</sup> Norm der Vereinten Nationen zu Menschenrechten, Arbeitsrechten, Umweltstandards und Anti-Korruption



# Verantwortung auf der ganzen Linie



## Indexfonds Responsible

Unsere dedizierte Produktreihe berücksichtigt nachhaltige Aspekte im indexierten Portfolio. Einerseits werden die bereits erwähnten Ausschlüsse von Unternehmen mit ESG-kritischen Geschäftsmodellen angewandt. Zusätzlich schliessen wir in den Indexfonds Responsible die schlechtesten 20% der Firmen pro Sektor im Durchschnitt auf Basis des ESG-Score der Swisscanto Invest aus (sog. «Laggard-Out») und reduzieren den Carbon Footprint um ca. 20%. Wir stützen uns dabei auf einen methodologischen Prozess, in welchem die Anforderungen an eine indexierte Kernanlage (z.B. gängige Benchmark, breite Diversifikation, Rendite-/Risikoerwartungen gemäss Referenzindex) jederzeit eingehalten werden.

## Auch Swisscanto Immobilienfonds auf dem CO<sub>2</sub>e-Intensitätspfad

Wir richten uns bei den Bestandesimmobilien an Zielwerten des Effizienzpfads Energie (SIA 2040) aus, welcher sich an der Vision der 2000-Watt-Gesellschaft und am 2-Grad-Ziel des Pariser Klimaabkommens orientiert. Auch bei Bauprojekten orientieren wir uns hinsichtlich Energieeffizienz an etablierten Standards (z.B. Minergie). Bei Neubauten und der Wärmeerzeugung in Bestandesliegenschaften setzen wir auf erneuerbare Energien.



## Blacklist

Die Swisscanto Blacklist wenden wir in sämtlichen aktiv und indexiert verwalteten Portfolios an. Ausgeschlossen werden vor allem Hersteller von geächteten Waffen (Streubomben & Streumunition, Antipersonenminen & Landminen, biologische & chemische Waffen, Kernwaffen, angereichertes Uran sowie Blendlaser-Waffen). Bei der Einschätzung stützen wir uns primär auf die Schweizer Gesetzgebung sowie auf von der Schweiz ratifizierte und anerkannte internationale Abkommen. Generell deckt sich unsere Einschätzung mit den Ausschlussempfehlungen von SVVK-ASIR. Wir behalten uns aber

vor, nach eigenem Ermessen zusätzliche Unternehmen auszuschliessen oder auf einen Ausschluss zu verzichten.



## Aktiver Dialog / Stimmrechte

Als Aktionärin und Kreditgeberin fordern wir Unternehmen aktiv auf, ehrgeizige CO<sub>2</sub>e-Reduktionsziele zu formulieren und diese konsequent umzusetzen. Zusätzlich fordern wir die Unternehmen auf, der Science-Based-Tar-gets-Initiative beizutreten. Wir stehen im kontinuierlichen Dialog mit der Unternehmensleitung und engagieren uns über die Collaboration-Plattform der UN PRI sowie verschiedene Investoreninitiativen. Für die Stimmrechtsausübung verfügen wir über eigene nachhaltigkeitsorientierte Abstimmungsrichtlinien, die sich auf schweizerische und internationale Corporate-Governance-Regeln sowie die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment (UN PRI) stützen. Wir publizieren unser Abstimmungsverhalten transparent auf [swisscanto.com/voting](https://www.swisscanto.com/voting). Bei direkten Immobilienanlagen nehmen wir die Engagement-Verantwortung mit aktiver Einflussnahme und konsequentem Abstimmungsverhalten bei Miteigentümergeinschaften wahr. Die Mieter der Immobilien im Portfolio werden zu Nachhaltigkeitsthemen aktiv informiert und befragt sowie in der Umsetzung zur Erreichung der Nachhaltigkeitsziele unterstützt.



## Transparenz in jedem Portfolio

Unsere Kunden erhalten ab 2021 ein detailliertes Reporting über ihre Vermögenswerte hinsichtlich diverser Nachhaltigkeitskennzahlen bzw. -dimensionen wie zum Beispiel:

- ESG-Ratings
- CO<sub>2</sub>e-Intensitäten inklusive 2-Grad-Klimaziel Kompatibilitätsmessung
- ausgeschlossene Unternehmen

# Impact-Fonds mit sehr hohem Nachhaltigkeitsgrad

Unsere Sustainable-Produktpalette geht einen Schritt weiter. Wir konzentrieren uns systematisch auf Rendite mit gesellschaftlichem Nutzen und investieren gezielt in Unternehmen, die mit ihrem nachhaltigen Geschäftsmodell einen wesentlichen Beitrag zur Erfüllung eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UNO (UN SDG) leisten. Herzstück unseres Anlageprozesses ist dabei die Impact-Analyse, welche aus dem weltweiten Ausgangsuniversum Unternehmen und Staaten identifiziert, die ihre Innovationskraft nutzen, um umwelt- und sozialverträgliche Produkte und Dienstleistungen zu schaffen.

## Sechs Investmentbereiche, die den Unterschied machen

Entlang der UN SDG fokussieren wir uns auf Unternehmen und Staaten aus sechs Investmentbereichen, bei denen wir überzeugt sind, dass sie zu einer nachhaltigen Entwicklung unserer Umwelt und Gesellschaft beitragen. Konkret:

- Energie: Erneuerbare Energien, Energieeffizienz
- Mobilität: Öffentlicher Verkehr, Individualverkehr
- Ressourcen: Wasser, Ressourceneffizienz
- Gesundheit: Zugang zur Grundversorgung, Gesundheitsförderung
- Finanzen: Zugang zu Finanzdienstleistungen, Finanzinfrastruktur
- Wissen: Bildung, Vernetzung

## Mehrstufiger Anlageprozess

Alle Titel mit Sustainability Impact durchlaufen einen komplexen Nachhaltigkeitsprozess, der sicherstellt, dass in unseren Sustainable Portfolios die Unternehmen und Länder mit der stärksten gesellschaftlichen Wirkung zu finden sind. Dadurch fallen zirka 70% des Ausgangsuniversums weg.

- Ausschlusskriterien: Umfangreiche Ausschlusskriterien schliessen rund 20% des Ausgangsuniversums aus.
- Best-in-Class und Medienrecherche: Mittels Analyse von 45 ESG-Kriterien werden die besten nachhaltigen Unternehmen identifiziert.
- Sustainability-Impact-Analyse: Die Unternehmen und Länder mit dem höchsten gesellschaftlichen Nutzen und profitablen Wachstum werden identifiziert.

## Und das 2-Grad-Klimaziel?








In den Sustainable Anlagefonds liegt die gewichtete Kohlenstoffintensität jetzt schon im Regelfall mindestens 50% tiefer als beim Vergleichsindex, da die CO<sub>2</sub>e-intensiven Unternehmen ohne Klimastrategie konsequent gemieden werden. Nicht investiert wird in die Förderung fossiler Energieträger, in den Betrieb fossiler Kraftwerke, in Airlines oder in Hersteller von Automobilen und Flugzeugen. Diese Anlagephilosophie verfolgen wir bei den Sustainable Anlagefonds seit über zwanzig Jahren.

## Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals)



Quelle: UNO (2016)

# Unser Produktangebot in der Übersicht

		Stewardship	Kontroversen		ESG	Klima	Impact	Transparenz	
									
	Produktlinie	Anwendung <sup>1</sup>	Voting Engagement	Swisscanto Blacklist <sup>2</sup>	Weitere Ausschlüsse	Systematische ESG-Integration	CO <sub>2</sub> e-Reduktion	Impact-Investing	Nachhaltigkeits Reporting <sup>8</sup>
Aktiv	<b>Sustainable</b>	Impact Fonds mit sehr hohem Nachhaltigkeitsgrad			3				
	<b>Responsible</b>	Fonds in den traditionellen Anlageklassen							
		Direkte Immobilienfonds				4	6		
Passiv		Indexfonds Responsible				5	7		
		Indexfonds Standard							

Erhöhung Nachhaltigkeitsgrad

<sup>1</sup> Die Nachhaltigkeitsansätze gelten für das gesamte Fondsvermögen oder für einen wesentlichen Teil des Fondsvermögens. Einzelne Kriterien können bei den verschiedenen Produktlinien unterschiedlich umgesetzt werden.

<sup>2</sup> In wenigen Ausnahmen kann in begründeten Fällen sowie unter Wahrung der Anlegerinteressen von der Swisscanto Blacklist abgewichen werden, z.B. beim Einsatz von Drittprodukten.

<sup>3</sup> Umfangreiche Ausschlüsse: Die Ausschlusskriterien in unseren nachhaltigen Impact-Fonds sind nochmals deutlich umfassender als in der Responsible-Palette.

<sup>4</sup> Nachhaltigkeit ist ein zentrales Kriterium des Vermögensverwalters. Dabei wird neben ökonomischen auch ökologischen und sozialen Aspekten ein hoher Stellenwert beigemessen.

<sup>5</sup> ESG-Screening: Bei Direktanlagen erfolgt eine Reduktion des Titelumiversums durch den Ausschluss von Titeln, die im Peer-Vergleich hinsichtlich ESG-Kriterien schlecht abschneiden (sog. Laggard-Out).

<sup>6</sup> Energieeffizienz direkte Immobilien: Hier richten wir uns nach dem SIA-Effizienzpfad Energie (SIA 2040), der sich an der Vision der 2000-Watt-Gesellschaft und am 2-Grad-Ziel des Pariser Klimaabkommens orientiert.

<sup>7</sup> CO<sub>2</sub>e-Reduktion: Anstelle der wiederkehrenden CO<sub>2</sub>e-Reduktion um 4% p.a. ab 2020, wird die CO<sub>2</sub>e-Intensität gegenüber dem Referenzindex in der Portfoliokonstruktion um ca. 20% reduziert.

<sup>8</sup> Reporting ab 2021 verfügbar

## Rechtliche Hinweise

Diese Publikation ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Diese Angaben dienen ausschliesslich Werbe- und Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung oder Empfehlungen dar. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Fonds sind die jeweiligen veröffentlichten Dokumente (Fondsverträge, Vertragsbedingungen, Prospekte und / oder wesentliche Anlegerinformationen sowie Geschäftsberichte). Diese können kostenlos bezogen werden unter [swisscanto.com](http://swisscanto.com) sowie in Papierform bei der Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, die für luxemburgische Fonds die Vertreterin ist, und bei allen Geschäftsstellen der Zürcher Kantonalbank, Zürich. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen und können jederzeit ändern. Trotz professionellen Vorgehens können Swisscanto und die Zürcher Kantonalbank die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der Angaben nicht garantieren. Swisscanto und die Zürcher Kantonalbank lehnen jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ab. Die darin enthaltenen Informationen sind nur insoweit ein Angebot, als sie ausdrücklich als solches gekennzeichnet sind. Diese Publikation wurde nicht unter Einhaltung der Vorschriften zur Sicherstellung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Mit jeder Investition sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Investitionen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen. Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S. Diese Publikation stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. **07.2021**