

Anlagen Nachhaltigkeit und Themen

Newsletter

Equity Fund Sustainable: Herausfordernder Jahresabschluss

Im letzten Quartal des vergangenen Jahres waren die Aktienmärkte aller Regionen belastet von politischer Unsicherheit, insbesondere den Diskussionen um den Brexit, dem Budgetstreit in Italien sowie dem globalen Handelskonflikt. In China ist die Wachstumsrate auf den niedrigsten Stand seit der globalen Finanzkrise 2009 gefallen. Der Handelsstreit mit den USA sowie der gleichzeitige Umbau der chinesischen Wirtschaft von einer industrie- und exportorientierten zu einer vermehrt dienstleistungs- und binnenmarktorientierten Wirtschaft scheinen zunehmend zur Belastung zu werden. Der Referenzindex (MSCI World) verlor – gemessen in EUR – rund 13% an Wert.

Ausschluss fossiler Energie als Plus

Am besten entwickelten sich die Aktien aus den defensiven Sektoren Versorger, Basiskonsumgüter sowie Gesundheit – Branchen, deren Ertragssituation relativ unabhängig vom Konjunkturzyklus schwankt. Die defensive Positionierung des **Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable** auf Sektorebene trug dazu bei, dass der Fonds rund 1% weniger an Wert verlor als der MSCI World. Der grösste positive Beitrag kam jedoch vom Untergewicht der fossilen Energiewerte, die wir aufgrund unseres strikten Nachhaltigkeitsansatzes aus unserem Anlageuniversum ausschliessen. Zusätzlich trug auch die Titelselektion zur guten relativen Performance im Quartal bei, mit den grössten positiven Beiträgen von Vestas Wind (Hersteller Windturbinen), Xilinx (Hersteller von programmierbaren Halbleitern) sowie American Water Works (US-Wasserversorger). Vestas Wind profitierte von hohen Auftragseingängen und sich stabilisierenden Preisen für Windturbinen. Windenergie wird in immer mehr Regionen zu einer der günstigsten Energiequellen, was für positive Wachstumsimpulse über die nächsten Jahre sorgen sollte. Xilinx präsentierte sehr gute Ergebnisse für das dritte Quartal und erhöhte den Ausblick für 2019. Grund dafür ist, dass die Anlaufphase für die 5G-Technologie früher als erwartet begann. In einem schwierigen Marktumfeld wie dem jetzigen bevorzugen Investoren in der Regel stabile Geschäftsmodelle – davon konnte die Aktie von American Water Works profitieren. Besonders negativ entwickelten sich die Aktienkurse der amerikanischen Silicon Valley Bank, von Align Technology (Zahnmedizintechnik) sowie

Sunopta (Hersteller von Bionahrungsmitteln). Die Aktien der Silicon Valley Bank kamen unter Druck, da die Marktteilnehmer ein baldiges Ende des amerikanischen Zinserhöhungszyklus erwarten und deshalb mit keiner weiteren Expansion der Zinsmarge rechnen. Schwächere Quartalszahlen als erwartet enttäuschten die Anleger von Sunopta und Align Technology.

Grafik: Themenbereiche Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable



Quelle: Swisscanto Invest

Fokus auf Impact

Die sich verlangsamende Wirtschaftsentwicklung in Kombination mit politischer Unsicherheit und die bereits tiefe Bewertung führen dazu, dass wir bei zyklischen und defensiven Unternehmen eine neutrale Positionierung beibehalten werden, regional bleiben wir leicht übergewichtet in den USA zu Lasten von Asien und Grossbritannien. Wichtig ist uns in dieser Phase insbesondere, dass die Unternehmen im Portfolio von hoher Qualität sind. Dies bedeutet, dass sie ihre Kapitalkosten verdienen, eine gesunde Bilanz sowie eine hohe Visibilität bezüglich der zukünftigen Gewinne haben. Zusätzlich sollen die Produkte bzw. Dienstleistungen der Unternehmen einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung leisten. Dabei fokussieren wir uns auf die relevanten Themen für eine nachhaltige Entwicklung: Energie, Mobilität, Ressourcen, Gesundheit, Finanzen und Wissen.



Gerhard Wagner leitet das Team ESG-Solutions des Asset-Managements der Zürcher Kantonalbank mit spezialisierten Analytinnen und Analysten sowie Portfoliomanagern. Darüber hinaus ist er mitverantwortlich für das Management diverser nachhaltiger Fondsprodukte.
gerhard.wagner1@zkb.ch / +41 44 292 31 07

Nachhaltige Anlagen Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Sustainable

Equity Funds¹

Valoren-Nr.	Name	Aktien-/ Obli-& Geldanteil (in %)*	Volumen in Mio	Performance (in %, netto)		
				1 Jahr	3 Jahre	YTD
41 417 674	Swisscanto (CH) EF Sustainable Switzerland	100 / —	CHF 175.57	—	—	5.85
3 704 810	Swisscanto (CH) EF Nachhaltigkeit Small & Mid Cap	100 / —	CHF 14.44	-7.99	20.68	7.63
907 430	Swisscanto (CH) EF Sustainable	100 / —	CHF 173.57	-2.82	29.91	8.11
1 544 239	Swisscanto (LU) EF Sustainable (EUR)	100 / —	EUR 185.41	-0.75	26.35	7.31
3 650 277	Swisscanto (LU) EF Sustainable Emerging Markets (USD)	100 / —	USD 86.04	-18.32	24.37	7.20
2 785 829	Swisscanto (LU) EF Global Climate Invest (EUR)	100 / —	EUR 36.34	-3.90	16.51	9.19
3 118 716	Swisscanto (LU) EF Global Water Invest (EUR)	100 / —	EUR 138.23	-6.11	13.98	6.69

Bond Funds¹

32 517 285	Swisscanto (CH) BF Sustainable	— / 100	CHF 497.86	-0.03	—	0.13
41 499 713	Swisscanto (LU) BF Sustainable Global Credit	— / 100	CHF 71.07	—	—	1.26

Portfolio Funds¹

1 289 514	Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced	50 / 50	CHF 137.41	-3.55	10.62	4.39
2 021 554	Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced (EUR)	50 / 50	EUR 194.09	-1.97	9.84	3.85

Sustainable Vorsorgeprodukte

1 131 591	Swisscanto BVG 3 Oeko 45	45 / 55	CHF 523.53	-1.24	9.90	3.27
-----------	--------------------------	---------	------------	-------	------	------

Tracker-Zertifikate (Partizipation)

Valoren-Nr.	Ticker	Auf ZKB MeinIndex Sustainable	seit (open end)	Kurs	Performance (in %, netto)		
					1 Jahr	3 Jahre	YTD
10 716 646	TREURO	Europa	20.07.2012	CHF 172.73	-9.51	12.09	8.78
10 716 606	TRPAZO	Pazifik	20.04.2012	CHF 162.92	-5.83	21.40	6.75
10 716 476	TREMMO	Emerging Markets	21.10.2011	CHF 152.74	-10.34	39.36	9.57
10 716 402	TREFFO	Energieeffizienz	15.04.2011	CHF 140.22	-16.36	23.44	11.19
10 716 403	TRERZO	Energieerzeugung	15.04.2011	CHF 116.14	7.87	54.23	9.48
10 716 404	TRMOBO	Mobilität	15.04.2011	CHF 161.55	-14.54	14.90	9.75
10 716 405	TRRESO	Ressourcen	15.04.2011	CHF 214.70	-3.14	46.75	10.33
10 716 406	TRSOLO	Solar	15.04.2011	CHF 42.17	-9.33	10.54	19.10
10 716 407	TRWASO	Wasser	15.04.2011	CHF 203.17	-4.50	32.45	11.16
10 716 408	TRWINO	Wind	15.04.2011	CHF 65.05	-19.31	-4.34	15.16

Auf ZKB Sustainable Basket

25 347 217	ZKJANA	Japan (dynamisch; diskur hedged)	09.12.2015	CHF 110.46	-5.34	21.86	7.53
39 941 564	USSUSZ	USA (dynamisch)	17.10.2018	CHF 98.38	—	—	9.96

Auf ZKB Sustainable Basket

		Laufzeit	seit Emission		YTD	
39 941 498	NFB2TZ	Natural Food Basket II	19.06.18 bis 18.06.21	CHF 78.87	-21.13	4.12
39 941 499	NFB2DZ	Natural Food Basket II (USD)	19.06.18 bis 18.06.21	USD 80.52	-19.48	4.45

Responsible

Portfolio Funds¹

Valoren-Nr.	Name	Aktien-/ Obli-& Geldanteil (in %)*	Volumen in Mio	Performance (in %, netto)		
				1 Jahr	3 Jahre	YTD
1 092 986	Swisscanto (LU) PF Responsible Focus	80 / 20	CHF 193.92	-7.77	22.45	5.66
40 488 080	Swisscanto (LU) PF Responsible Focus (EUR)	80 / 20	EUR 8.47	—	—	5.13
41 499 721	Swisscanto (LU) PF Responsible Focus (USD)	80 / 20	USD 10.72	—	—	5.01
1 092 984	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition	65 / 35	CHF 234.35	-5.80	10.18	4.91
1 092 929	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition (EUR)	65 / 35	EUR 16.21	-5.20	9.70	4.38
41 499 715	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition (USD)	65 / 35	USD 9.46	—	—	4.34
1 544 234	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance	45 / 55	CHF 863.88	-5.04	5.71	3.53
1 544 240	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance (EUR)	45 / 55	EUR 134.19	-4.27	6.13	3.17
41 499 703	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance (USD)	45 / 55	USD 11.55	—	—	3.29
1 544 231	Swisscanto (LU) PF Responsible Select	25 / 75	CHF 902.94	-4.40	-0.33	2.08
1 544 242	Swisscanto (LU) PF Responsible Select (EUR)	25 / 75	EUR 153.36	-3.75	-0.10	2.03
41 499 677	Swisscanto (LU) PF Responsible Select (USD)	25 / 75	USD 10.63	—	—	2.31
1 544 205	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax	16 / 84	CHF 123.17	-3.57	-7.62	1.22
40 488 082	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax (EUR)	16 / 84	EUR 18.14	—	—	1.49
41 499 491	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax (USD)	16 / 84	USD 20.04	—	—	1.78

Equity Funds¹

Valoren-Nr.	Name	Aktien-/ Obli-& Geldanteil (in %)*	Volumen in Mio	Performance (in %, netto)		
				1 Jahr	3 Jahre	YTD
44 399 902	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible Global	100 / —	USD 4.74	—	—	5.87
13 288 542	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible USA	100 / —	USD 40.83	-9.79	30.84	5.16
44 399 085	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible Eurozone	100 / —	EUR 5.46	—	—	6.49
44 399 632	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible Japan	100 / —	JPY 2349.48	—	—	4.65
44 400 090	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible EMMA	100 / —	USD 345.71	—	—	6.00

¹ weitere Anteilsklassen verfügbar

* strategisch

Daten per 29.01.2019

Wichtige Hinweise

Diese Publikation ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Diese Angaben dienen ausschliesslich Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung 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 www.swisscanto.ch sowie in Papierform bei der Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8010 Zürich, sowie in allen Geschäftsstellen der Kantonalbanken in der Schweiz und der Bank Cler, Basel.

Strukturierte Produkte sind keine kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG). Sie unterstehen weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der FINMA und Anleger geniessen nicht den spezifischen Anlegerschutz des KAG.

Die für die Produkte massgebenden Prospekte und Termsheets können unter documentation@zkb.ch bezogen werden. Hierbei handelt es sich um risikobehaftete Produkte, bei denen gegebenenfalls Verluste eintreten können und über deren Risiken sich jeder Investor im Klaren sein muss.

Des Weiteren verweisen wir auf die Broschüre „Risiken im Effektenhandel“, die bei uns bestellt werden kann. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von Swisscanto resp. der Zürcher Kantonalbank mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Trotz professionellen Vorgehens können Swisscanto resp. die Zürcher Kantonalbank die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der Angaben nicht garantieren. Swisscanto resp. die Zürcher Kantonalbank lehnen jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ab.

Dieses Dokument 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.

This publication and the information contained in it must not be distributed and / or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

Disclaimer Copyright © 2019 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.