

Anlagen Nachhaltigkeit und Themen

Newsletter

Nachhaltige Anlagen: Die EU tritt in Aktion

Neue Gesetze oder Regulierungen mag eigentlich niemand – abgesehen vielleicht von Politikern. Die meisten Menschen finden, der Staat solle sich nicht mehr als unbedingt nötig einmischen. Auch bei nachhaltigen Anlagen wird in der Schweiz bisher auf freiwillige Massnahmen gesetzt. Abgesehen von der Pflicht zur Stimmrechtswahrnehmung für Pensionskassen bei gelisteten Schweizer Unternehmen (Minder-Initiative, 2014, «VegüV») bestehen in der Schweiz keine Vorschriften zu verantwortungsvollen Kapitalanlagen.

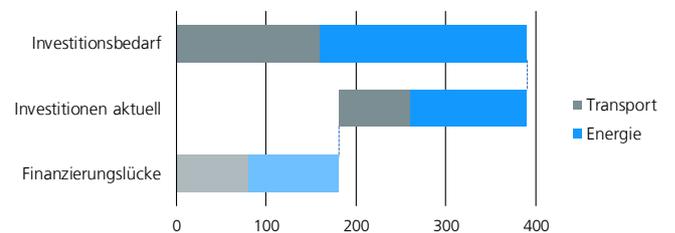
Die EU verlangt von Pensionskassen als Asset-Ownern die Berichterstattung über ESG-Faktoren. Und nun gibt sie auch auf der Angebotsseite Gas: Im Einklang mit den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung und dem Pariser Klimaabkommen hat sie sich zum Ziel gesetzt, die CO₂-Emissionen bis 2030 um mindestens 40% zu senken gegenüber 1990. Dafür rechnet sie mit nötigen Investitionen von rund EUR 180 Mrd – pro Jahr (*Grafik*). Mit dem «Aktionsplan zur Finanzierung eines nachhaltigen Wachstums» und neuen regulatorischen Instrumenten sollen Finanzströme vermehrt in «nachhaltige und integrative» Investitionen umgelenkt werden – und dabei spielt der Finanzsektor eine Schlüsselrolle. Als Erstes sollen ökonomische Aktivitäten klassifiziert werden in ökologisch nachhaltig oder nicht nachhaltig. Basierend auf dieser «Taxonomie» soll beurteilt werden können, ob ein Unternehmen und dessen Wertpapiere «nachhaltig» oder entsprechenden Risiken ausgesetzt sind. Zweitens sollen Finanzmarktakteure (z.B. Banken, Versicherungen oder Pensionskassen) darüber informieren müssen, wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden. Weiter müssen Kunden künftig gefragt werden, ob bei der Wahl von Investmentprodukten ESG-Kriterien berücksichtigt werden sollen. Es geht also nicht darum, Anlegern vorzuschreiben, wie sie zu investieren haben, sondern darum, die Transparenz zu verbessern.

Der Teufel steckt im Detail

Die Reaktionen auf den Aktionsplan waren gemischt: Einerseits erhofft man sich verlässliche Rahmenbedingungen für nachhaltige Anlagen und Finanzierungen. Andererseits wird insbesondere die geplante Taxonomie kritisiert. Industriekonglomerate mit breitgefächerten Tätigkeiten sind kaum zu klassifizieren, ebenso international diversifizierte Portfolios, um nur zwei der Kritik-

punkte zu nennen. Auch wird in den aktuellen Entwürfen von den drei Dimensionen der Nachhaltigkeit fast ausschliesslich die Umwelt berücksichtigt.

Grafik: Jährlicher Investitionsbedarf in der EU zu Erreichung der Klimaziele bis 2030



Quelle: EU-Kommission 2018

Schweiz wird mitziehen müssen

Auch wenn für Schweizer Finanzmarktakteure die neue EU-Gesetzgebung nicht bindend ist, wird sie den Markt verändern und der Branche Geschäftsmöglichkeiten, aber auch Risiken bringen. Um aber den Zugang zu EU-Kunden nicht zu verlieren, werden auch Schweizer Finanzinstitute die EU-Gesetzgebung einhalten müssen.

Wie die neuen EU-Regeln im Detail ausfallen und wann sie in Kraft treten, ist noch nicht klar. Aber schon heute berücksichtigt der Ansatz der Produktlinie Sustainable von Swisscanto Invest Chancen und Risiken des ökologischen und gesellschaftlichen Wandels: Auf Investments in die CO₂-intensivsten Industrien wird verzichtet; so sind z.B. die Förderung fossiler Energieträger und die Stromproduktion daraus ausgeschlossen. Andererseits fokussieren wir auf Unternehmen, deren Produkte bzw. Dienstleistungen einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung leisten. Dabei werden nicht nur klimarelevante Themen wie Energie- und Ressourceneffizienz, erneuerbare Energien oder CO₂-arme Mobilität berücksichtigt, sondern auch gesellschaftliche Aspekte wie z.B. der Zugang zu Gesundheit und Bildung.



Simone Schärer ist Senior Analyst im Nachhaltigkeitsresearch des Asset-Management der Zürcher Kantonalbank. Sie deckt die Sektoren IT, Telekom und Finanzen ab. Weitere Schwerpunkte sind die Nachhaltigkeitsbewertung von Bonds, insbes. Staatsanleihen, und die Weiterentwicklung der ESG-Bewertungsmethodik.
simone.schaerer@zkb.ch / +41 44 292 45 61

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 179.83	—	—	11.27
3 704 810	Swisscanto (CH) EF Nachhaltigkeit Small & Mid Cap	100 / —	CHF 14.86	0.86	26.90	13.54
907 430	Swisscanto (CH) EF Sustainable	100 / —	CHF 178.52	8.17	38.28	13.15
1 544 239	Swisscanto (LU) EF Sustainable (EUR)	100 / —	EUR 200.11	13.78	34.48	13.93
3 650 277	Swisscanto (LU) EF Sustainable Emerging Markets (USD)	100 / —	USD 86.75	-11.75	18.99	8.36
2 785 829	Swisscanto (LU) EF Global Climate Invest (EUR)	100 / —	EUR 37.92	9.52	25.29	16.72
3 118 716	Swisscanto (LU) EF Global Water Invest (EUR)	100 / —	EUR 147.46	7.08	21.82	14.42

Bond Funds¹

32 517 285	Swisscanto (CH) BF Sustainable	— / 100	CHF 531.71	1.99	—	2.07
41 499 713	Swisscanto (LU) BF Sustainable Global Credit	— / 100	CHF 78.41	—	—	3.57

Portfolio Funds¹

1 289 514	Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced	50 / 50	CHF 138.27	2.20	13.61	7.28
2 021 554	Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced (EUR)	50 / 50	EUR 212.76	5.56	12.82	7.64

Sustainable Vorsorgeprodukte

1 131 591	Swisscanto BVG 3 Oeko 45	45 / 55	CHF 526.80	4.75	14.91	6.73
-----------	--------------------------	---------	------------	------	-------	------

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 175.45	-3.80	17.91	10.07
10 716 606	TRPAZO	Pazifik	20.04.2012	CHF 164.77	-1.31	24.64	8.84
10 716 476	TREMMO	Emerging Markets	21.10.2011	CHF 153.66	-6.71	34.44	10.23
10 716 402	TREFFO	Energieeffizienz	15.04.2011	CHF 142.46	-9.23	22.60	13.29
10 716 403	TRERZO	Energieerzeugung	15.04.2011	CHF 119.78	9.85	52.97	12.49
10 716 404	TRMOBO	Mobilität	15.04.2011	CHF 162.35	-8.84	12.28	10.51
10 716 405	TRRESO	Ressourcen	15.04.2011	CHF 226.87	3.24	48.28	16.17
10 716 406	TRSOLO	Solar	15.04.2011	CHF 43.15	-10.94	16.94	21.50
10 716 407	TRWASO	Wasser	15.04.2011	CHF 215.61	4.94	37.85	17.90
10 716 408	TRWINO	Wind	15.04.2011	CHF 68.60	-9.76	-1.86	21.36

Auf ZKB Sustainable Basket

25 347 217	ZKJANA	Japan (dynamisch; diskur hedged)	09.12.2015	CHF 108.91	-4.37	24.47	6.27
39 941 564	USSUSZ	USA (dynamisch)	17.10.2018	CHF 103.72	—	—	15.42

Auf ZKB Sustainable Basket

			Laufzeit	seit Emission		YTD
39 941 498	NFB2TZ	Natural Food Basket II	19.06.18 bis 18.06.21	CHF 83.60	-16.40	10.43
39 941 499	NFB2DZ	Natural Food Basket II (USD)	19.06.18 bis 18.06.21	USD 85.79	-14.21	11.31

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 200.73	-0.07	27.53	8.44
40 488 080	Swisscanto (LU) PF Responsible Focus (EUR)	80 / 20	EUR 8.79	2.18	—	8.69
41 499 721	Swisscanto (LU) PF Responsible Focus (USD)	80 / 20	USD 11.35	—	—	7.28
1 092 984	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition	65 / 35	CHF 233.40	0.20	14.10	7.71
1 092 929	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition (EUR)	65 / 35	EUR 16.84	1.95	13.24	7.79
41 499 715	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition (USD)	65 / 35	USD 9.91	—	—	6.82
1 544 234	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance	45 / 55	CHF 860.66	-0.20	8.53	5.82
1 544 240	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance (EUR)	45 / 55	EUR 135.31	1.39	8.65	6.04
41 499 703	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance (USD)	45 / 55	USD 13.27	—	—	5.60
1 544 231	Swisscanto (LU) PF Responsible Select	25 / 75	CHF 900.99	-0.77	1.64	4.09
1 544 242	Swisscanto (LU) PF Responsible Select (EUR)	25 / 75	EUR 159.71	0.07	1.60	4.16
41 499 677	Swisscanto (LU) PF Responsible Select (USD)	25 / 75	USD 12.30	—	—	4.71
1 544 205	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax	16 / 84	CHF 123.36	-0.94	-6.71	3.03
40 488 082	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax (EUR)	16 / 84	EUR 18.70	2.27	—	3.99
41 499 491	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax (USD)	16 / 84	USD 23.69	—	—	4.16

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 4.82	—	—	10.24
13 288 542	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible USA	100 / —	USD 39.75	2.50	31.96	11.21
44 399 085	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible Eurozone	100 / —	EUR 8.93	—	—	10.20
44 399 632	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible Japan	100 / —	JPY 4021.23	—	—	5.97
44 400 090	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible EMMA	100 / —	USD 382.01	—	—	7.02

¹ weitere Anteilsklassen verfügbar

* strategisch

Daten per 27.03.2019

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.