



Swisscanto
Invest

by Zürcher Kantonalbank

Teilhaben an nachhaltiger Performance

Mit nachhaltigen Investitionen die Zukunft gestalten | 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. Seine Fonds werden regelmässig national und international ausgezeichnet.

Impressum

Diese Broschüre wird von der Zürcher Kantonalbank in Zusammenarbeit mit der Swisscanto Fondsleitung AG herausgegeben.

Wichtige Hinweise

Diese Publikation ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Diese Publikation dient ausschliesslich Werbezwecken und stellt 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 swisscanto.ch sowie in Papierform bei der Swisscanto Fondsleitung AG («Swisscanto»), Bahnhofstrasse 9, 8010 Zürich, die für luxemburgische Fonds die Vertreterin ist. Die mit (LU) bezeichneten Fonds sind Fonds luxemburgischen Rechts; ihre Zahlstelle ist die Basler Kantonalbank, Spiegelgasse 2, 4002 Basel. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von Swisscanto und dem zuständigen Asset Management der Zürcher Kantonalbank mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. 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. Diese Werbemitteilung 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 sie 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 of 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. 08.2018

Nachhaltigkeit auf der ganzen Linie

Unser Wohlstand geht mit einem überdimensionierten Ressourcenverbrauch und Verteilungskonflikten einher; kurzfristige Gewinnmaximierung und nachhaltiges Wirtschaften stehen oft im Widerspruch zueinander. Die Probleme sind häufig nicht mehr lokal oder regional, sondern global. Die Zeit drängt.

Vor diesem Hintergrund sehen wir eine zunehmende Bereitschaft, neue Rahmenbedingungen für ökologisch und sozial verantwortliches Investieren zu schaffen. 2016 haben die Vereinten Nationen mit der Verabschiedung ihrer 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals) den politischen Startschuss gegeben, um Nachhaltigkeit auf ökologischer, sozialer und ökonomischer Ebene fest zu verankern. Nachhaltigkeit wird damit eine zunehmend kreative und stimulierende Kraft in der Wirtschaft werden. Die Mobilisierung privaten Kapitals ist dabei für die Finanzierung nachhaltiger Investitionen von grundlegender Bedeutung.

Umfassend, transparent, glaubwürdig

Swisscanto Invest ist bereit. Wir sehen unsere Fonds als ideales Bindeglied zwischen Anlegern und Unternehmen. Als Asset Manager der Zürcher Kantonalbank waren wir einem nachhaltigen Leistungsauftrag schon immer verpflichtet. Die Zürcher Kantonalbank hat übrigens als eine der ersten europäischen Universalbanken den Nachhaltigkeitskodex der Vereinten Nationen, UN PRI, unterzeichnet!

Den Grundsatz der Nachhaltigkeit verankern wir in unseren Fonds – durch den Ausschluss der ethisch kontroversesten Unternehmen (per «Blacklist») und eine konsequente Integration von Nachhaltigkeitskriterien bei der Analyse von Aktien und Obligationen. Dies erfolgt vor jeder Investition. Während der Haltedauer der Wertschriften nehmen wir dann nachhaltige Anliegen im Dialog mit den Unternehmen und durch die Ausübung von Stimmrechten wahr. Seit 2011 machen wir das Thema Nachhaltigkeit zudem mit einem 7-stufigen Nachhaltigkeitsindikator, der den nachhaltigen Wir-

kungsgrad aller unserer Fonds misst, für unsere Anleger transparent. Swisscanto Invest bietet so den Schlüssel zum verantwortungsvollen Investieren für heutige und zukünftige Generationen – umfassend, transparent, glaubwürdig.

Vorreiterrolle bei der Konzeption dezidiert nachhaltiger Anlagen

Für Anleger, die besonders nachhaltig investieren wollen, gehen wir noch einen Schritt weiter: Wir haben eine weltweit greifende Nachhaltigkeitsanalyse etabliert und nehmen auf dieser Basis eine Vorreiterrolle bei der Konzeption und Umsetzung speziell nachhaltiger Anlagen ein. Unser Nachhaltigkeitsteam in Zürich praktiziert zu diesem Zweck die schweizweit umfassendste Auswertung der weltweit zur Verfügung stehenden Quellen. Die daraus entstehenden Fonds bieten eine einmalige Konzentration von qualifiziertem Know-how – das Optimum, um im Anlagebereich gesellschaftlich relevante, nachhaltige Schritte zu unternehmen.



«Für mich ist wichtig, dass Nachhaltigkeit immer mit einem Stück Lebensfreude einhergeht. Deshalb bin ich begeisterter E-Motorrad-Biker. Bei nachhaltigen Anlagen finde ich gut, dass Investitionen mit meinen Wertvorstellungen im Einklang stehen und gleichzeitig Leistung bringen. Damit ich mir sicher sein kann, dass dies auch wirklich so ist, brauche ich einen glaubwürdigen Anbieter, der in diesem Bereich viel Erfahrung vorweisen kann.»

Nachhaltiges Handeln hebt langfristig den Unternehmenswert

Wer als Motorradfahrer von konventionellem Kraftstoff auf Elektroantrieb umsteigt, wird sich ganz bestimmt dafür interessieren, ob auch ein E-Motorrad die gewohnte Beschleunigung auf die Strasse bringen kann. Die Antwort lautet: Ja!

Performance von nachhaltigen Anlagen

Bei nachhaltigen Geldanlagen hält sich dagegen hartnäckig die Meinung, sie liessen sich nur mit Abstrichen bei der finanziellen Performance verwirklichen.

Es ist uns ein wichtiges Anliegen, dieses weit verbreitete Missverständnis auszuräumen. Richtig ist: Wie beim Umstieg auf die Elektromobilität gilt auch bei der nachhaltigen Anlage: Abstriche bei der Performance sind nicht erforderlich. Die Rendite nachhaltiger Anlagen ist mit derjenigen konventioneller Anlagen absolut vergleichbar. Dies wurde in den letzten Jahren mehrfach wissenschaftlich nachgewiesen¹. Die Rendite geht übrigens mit einem geringeren Risiko einher. Wieso? Im nachhaltigen Anlageprozess werden Filter verwendet, die dazu führen, dass Risiken, zum Beispiel Investments in Gesellschaften mit schlechter Unternehmensführung, vermieden werden.

¹ Friede, G., Busch, T., & Bassen, A. (2015). ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies. Journal of Sustainable Finance & Investment, 5 (4), 210-233.

Gesellschaftlicher Nutzen nachhaltiger Anlagen

Nachhaltige Anlagestrategien können dem bereits zögerlichen nachhaltigen Umbau der Wirtschaft nutzen und ihn beschleunigen, indem sie in Unternehmen investieren, die durch einen effizienteren Umgang mit Ressourcen höhere Gewinne erwirtschaften. Oder indem sie jenen Unternehmen Geld zur Verfügung stellen, die den ökologischen Umbau zu einem nachhaltigen Wirtschaftssystem vorantreiben.

Neben der Ökologie haben sich inzwischen soziale und auf gute Unternehmensführung bezogene Aspekte als feste Bestandteile zur Identifikation von Nachhaltigkeit etabliert. Die zentrale Investmenthypothese lautet deshalb:

Unternehmen, die einen gesellschaftlichen Nutzen erbringen, verfügen über Produkte und Dienstleistungen, die mittelfristig überdurchschnittlich nachgefragt werden. Deshalb wird sich ihr Unternehmenswert langfristig besser entwickeln.



Für heutige und zukünftige Generationen

Wir sind der festen Überzeugung, dass nachhaltig handelnde Unternehmen und Länder auf Dauer erhebliche Wettbewerbsvorteile haben, weil sie relevante gegenwärtige und zukünftige Herausforderungen erfolgreicher in ihre Strategien einbinden. Als Anleger haben Sie nicht nur teil an deren Performance, sondern wählen gleichzeitig einen smarten Ansatz, um einen Beitrag zum Wohl heutiger und zukünftiger Generationen zu leisten.

Wir haben den Grundsatz der Nachhaltigkeit in den vergangenen Jahren weitreichend in der Swisscanto Fondspalette verankert.

Ausschlusskriterien

Der bekannteste und weitherum praktizierte Schritt bei nachhaltigen Anlagen ist der Einsatz von Ausschlusskriterien. Damit werden bestimmte Unternehmen und Länder von vornherein gemieden, zum Beispiel Waffenhersteller. Informationen, wie weitreichend diese Ausschlüsse sind, finden Sie im Internet unter [swisscanto.ch/nachhaltigkeit](https://www.swisscanto.ch/nachhaltigkeit).

ESG-Kriterien

Nachhaltigkeit wird immer öfter als Beurteilungskriterium zur Verringerung von Investitionsrisiken herange-

zogen – das gilt für die Unternehmensseite wie für die Investorenseite. Aber wie werden Risiken von Unternehmen transparent und messbar? Die nachhaltige Brücke zwischen Unternehmen und Investoren/Analysten wird durch die sogenannten Umwelt-, Sozial- und Governancekriterien (ESG) geschlagen. Mit diesen Kriterien machen wir Nachhaltigkeitsrisiken und -leistungen von Unternehmen transparent.

Stimmrechtswahrnehmung

Swisscanto Invest praktiziert eine konsequente und verantwortungsvolle Wahrnehmung von Stimmrechten auf der ganzen Linie – also bei allen Anlagegefässen. Unsere Nachhaltigkeitsrichtlinien zur Stimmrechtswahrnehmung sowie unser ganz konkretes Abstimmungsverhalten publizieren wir im Internet unter [swisscanto.ch/voting](https://www.swisscanto.ch/voting).

Mit den drei Schritten Ausschluss, ESG und Stimmrechtswahrnehmung verankern wir das Thema Nachhaltigkeit breit in unserer Fondspalette. Anlegern, die darüber hinaus einen hohen oder höchsten nachhaltigen Wirkungsgrad ihrer Anlagestrategie anstreben, können wir die beiden Produktlinien Responsible und Sustainable anbieten (siehe nächste Seite).

Zwei Produktlinien: Responsible vs. Sustainable

Unsere beiden Produktlinien Responsible und Sustainable setzen die Idee der Nachhaltigkeit für hohe und höchste nachhaltige Ansprüche um. Beide Produktlinien gibt es sowohl für Aktien als auch für Obligationen.

	Responsible	Sustainable
Ziel	Systematische Reduktion von ESG-Risiken	Systematische Konzentration auf Rendite mit gesellschaftlichem Nutzen
1. Schritt Anwendung von Ausschlusskriterien	Wenige Ausschlusskriterien schliessen rund 5 – 10% der Unternehmen aus.	Umfangreiche Ausschlusskriterien schliessen rund 20% der Unternehmen aus.
2. Schritt Anwendung von ESG-Filtern	«Laggard-Out» Mittels Analyse mit 45 ESG-Kriterien werden die am wenigsten nachhaltigen Unternehmen ausgeschieden .	«Best in Class» Mittels Analyse von 45 ESG-Kriterien werden die besten nachhaltigen Unternehmen identifiziert .
3. Schritt Analyse des Sustainability Impact	–	Mittels Impact-Analyse werden die Unternehmen mit dem höchsten gesellschaftlichen Nutzen und starken Wachstumsaussichten identifiziert.
Ergebnis	Responsible Anlageuniversum: Ausgangsuniversum um ca. 20% reduziert	Sustainable Anlageuniversum: Ausgangsuniversum um ca. 70% reduziert
Umsetzung	Auswahl von Aktien und Obligationen aus dem Responsible Anlageuniversum für unsere Responsible Fonds, deren Rendite-/Risikoprofil mit traditionellen Fonds vergleichbar ist	Auswahl von Aktien und Obligationen aus dem Sustainable Anlageuniversum für unsere konzentriert nachhaltigen Sustainable Fonds, deren Rendite-/Risikoprofil von einer traditionellen Anlage abweichen kann



Swisscanto Invest mit breiter Produktpalette

Produktlinie Responsible

	Typ ¹	Nachhaltigkeitsindikator ²	Risikoindikator ³
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Relax (CHF) ⁴	G	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (CHF) ⁴	G	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF) ⁴	G	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (CHF) ⁴	G	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Fokus (CHF) ⁴	G	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch

Produktlinie Systematic Responsible

	Typ ¹	Nachhaltigkeitsindikator ²	Risikoindikator ³
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Global	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Eurozone	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible USA	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Japan	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Emerging Markets	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch

Produktlinie Sustainable

	Typ ¹	Nachhaltigkeitsindikator ²	Risikoindikator ³
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF	O	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit	O	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)	G	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced	G	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Water Invest	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Climate Invest	A	hoch < A B C D E F G > niedrig	tief < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > hoch

¹ G = Gemischter Fonds mit Aktien, Obligationen und übrigen Anlagen, O = Obligationenfonds, A = Aktienfonds

² Mit dem Nachhaltigkeitsindikator beurteilt unser Nachhaltigkeitsresearch die Nachhaltigkeit von Anlagefonds – und zwar von nachhaltigen wie konventionellen Produkten. Der Kunde erhält damit eine Indikation, wie das Thema Nachhaltigkeit in seinem Anlageportfolio abgebildet ist. Mit Daten aus den drei Dimensionen Umwelt (E), Soziales (S) und Corporate Governance (G), den sogenannten ESG-Kriterien, wird der Grad der Nachhaltigkeit von Anlagefonds ermittelt. Gemäss diesem Indikator werden die Anlagefonds in Nachhaltigkeitsklassen von A (höchste Stufe) bis G (niedrigste Stufe) eingeteilt.

³ Die zur Berechnung des Risikoindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden. Die ausgewiesene Risiko-Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen.

⁴ Angebot ist auch in EUR und USD verfügbar.

Unsere Anlagelösungen – Vorteile und Risiken auf einen Blick

Vorteile

- Breite nachhaltige Produktpalette mit erfolgreichem Leistungsausweis
- Nachhaltige Produkte für unterschiedliche Anlagebedürfnisse
 - Externe Begleitung durch einen interdisziplinären Beirat von ausgewiesenen Nachhaltigkeitsspezialisten
 - Alle Swisscanto Nachhaltigkeitsfonds tragen das europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds.
 - Nachhaltige Anlagen eignen sich nicht nur als Beimischung. Mit dem nachhaltigen Konzept von Swisscanto Invest qualifizieren sich nachhaltige Anlagen als Basisanlage für jedes Portfolio.

Hohe Reichweite der Nachhaltigkeit

- Einbindung von Nachhaltigkeit in die gesamte Dienstleistungspalette von Swisscanto Invest
- Aktive Stimmrechtswahrnehmung im Interesse unserer Anleger

100% Swiss Made Asset Management

- Portfoliomanagement aller Fonds in Zürich
- Mehr als 20 Jahre Erfahrung im Management nachhaltiger Anlagen
- Hauseigenes Research-Team

Risiken

- Die allgemeinen Risiken von Aktien- und Obligationeninvestments gelten auch für nachhaltige Anlagen.
- Die Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage beeinträchtigt das Kurspotenzial.
- Beim Kauf eines Fremdwährungsfonds bestehen Fremdwährungsrisiken.

Weiterführende Informationen zu unseren nachhaltigen Produkten wie auch aktuelle Kurse und Performance-daten finden Sie unter [swisscanto.ch/nachhaltigkeit](https://www.swisscanto.ch/nachhaltigkeit).



Die Verantwortlichen



Elvira Bieri

Vorsitzende Nachhaltigkeitsbeirat Anlagen

«Unsere Wirtschaft, unser Wohlstand und unser sozialer Frieden bauen auf ewigem Wachstum auf. Damit stellt sich aus ökologischer Sicht die Frage, ob das Bruttoinlandprodukt unbegrenzt weiterwachsen kann, während gleichzeitig der Verbrauch an Rohstoffen und Material sowie die klima- und umweltschädlichen Emissionen sinken. Der ökologische Umbau der Wirtschaft kann nicht auf die Klärung dieser Frage warten. Es geht darum, Veränderungen zu einem nachhaltigeren Wirtschaftssystem jetzt auszulösen.»



Iwan Deplazes

Leiter Asset Management

«Wir haben unseren ersten nachhaltigen Anlagefonds bereits im Jahr 1998 lanciert und unsere Anlageprozesse bezüglich Nachhaltigkeit auf unserer gesamten Fondspalette kontinuierlich verfeinert. Unsere Vorreiterrolle gründet auf der Tatsache, dass die nachhaltige Ausrichtung der Zürcher Kantonalbank für den Kanton Zürich als Eigentümer von zentraler Bedeutung ist. Ich freue mich deshalb sehr, hier in Zürich ein starkes Team von Nachhaltigkeitsspezialisten und -spezialistinnen zu haben. Mit unserem 100% Swiss Made Asset Management können wir auf hohe Qualität, Innovationsfähigkeit und Stabilität bauen, was bestens zur langfristigen Perspektive nachhaltiger Anlagen passt.»



Gerhard Wagner

Leiter Nachhaltige Anlagen

«Mit der Entkoppelung von Wirtschaftsleistung und Ressourcenverbrauch sind oft Win-Win-Situationen verbunden. Wir finden für unsere Anleger die relevanten Unternehmen. Nachhaltige Geldanlagen können dem bereits zögerlich stattfindenden Umbau der Wirtschaft zu einem nachhaltigen Wirtschaftssystem nützen und ihn beschleunigen.»



