

A brand of

 Zürcher  
Kantonalbank

**swisscanto**

# Nachhaltigkeit ist unsere Überzeugung






Internationale Ausgabe – Marketingmaterial

# Swisscanto, a brand of Zürcher Kantonalbank.







Das Asset Management der Zürcher Kantonalbank bewirtschaftet rund CHF 300 Milliarden (per Ende 2024) und ist damit die zweitgrösste Vermögensverwalterin der Schweiz. Erfahrene Spezialistinnen und Spezialisten entwickeln unter der Produktmarke Swisscanto hochwertige Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anlegerinnen und Anleger, Firmen und Institutionen. Die Asset-Management-Teams sind ausnahmslos am Finanzplatz Zürich tätig. Das Asset Management der Zürcher Kantonalbank hat sich zur Net Zero Asset Management Initiative bekannt. Bei den aktiv verwalteten Swisscanto Anlagefonds in den traditionellen Anlageklassen wird in Orientierung am Pariser Klimaabkommen standardmässig ein CO<sub>2</sub>-Reduktionsziel umgesetzt. Swisscanto Anlagefonds werden regelmässig national und international ausgezeichnet.

# Nachhaltigkeitsansätze auf einen Blick

Betrifft Produktlinie **Swisscanto Committed** (in der unteren Darstellung grün umrahmt)

Stewardship	Kontroversen	ESG	Klima	Transparenz
				
<b>Voting/ Engagement</b>	<b>Vermeidung von Kontroversen</b>	<b>ESG-Integration</b>	<b>CO<sub>2</sub>e-Reduktion</b>	<b>Nachhaltigkeits-Reporting</b>
Wir übernehmen Verantwortung durch <b>Investment Stewardship</b> mittels <b>Stimmrechtswahrnehmung</b> und Führung eines <b>aktiven Dialogs mit den Unternehmen</b> . Unser Abstimmungsverhalten publizieren wir transparent.	Ausschlüsse zur <b>Vermeidung von Kontroversen</b> werden bei Unternehmen und Staaten nach klar definierten Kriterien angewendet.	Integration von ESG-Kriterien für <b>kontrolliertere Risiken und fundiertere Anlageentscheidungen</b> .	Ausrichtung gemäss Pariser Klimaabkommen mittels <b>Reduktion der CO<sub>2</sub>e-Emissionen um mindestens 4% pro Jahr</b> (mit wenigen Ausnahmen).	Nachhaltigkeit braucht Transparenz. Unseren Kundinnen und Kunden stellen wir <b>regelmässige Reports zur CO<sub>2</sub>e-Intensität</b> sowie zu den Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen ihrer Anlagen bereit.

## Swisscanto Produktangebot in der Übersicht

			Nachhaltigkeitsansätze <sup>1</sup>					
			Stewardship	Kontroversen	ESG	Klima	SDGs	Transparenz
								
SFDR <sup>2</sup> Art.	Nachhaltigkeitsausprägungen	Produktlinie Strategie	Voting/ Engagement	Vermeidung von Kontroversen	ESG-Integration	CO <sub>2</sub> e-Reduktion	SDG-aligned Investing <sup>3</sup>	Nachhaltigkeits-Report
SFDR 9	<b>Sustainable</b>	<b>Sustainable aktiv</b> Core & Themen Strategien	✓	✓	✓	✓	✓	✓
SFDR 8	<b>Responsible</b>	<b>Committed</b> Core & Themen Strategien	✓	✓	✓	✓		✓

↑ Erhöhung Nachhaltigkeitsgrad

<sup>1</sup> Die Nachhaltigkeitsansätze gelten für das gesamte Vermögen oder für einen wesentlichen Teil des Vermögens. Einzelne Kriterien und Ansätze können bei den verschiedenen Produktlinien und Anlageklassen unterschiedlich umgesetzt werden. Details zu den entsprechenden Swisscanto Fonds und den zur Anwendung kommenden Ansätzen sind unter Fonds Infos | Swisscanto einsehbar. Einzelne Kriterien und Ansätze können bei Vermögensverwaltungsmandaten nicht oder nur teilweise angewendet werden.

<sup>2</sup> Sustainable Finance Disclosure Regulation

<sup>3</sup> Der «SDG-aligned Investing»-Ansatz fokussiert auf Rendite durch Investitionen in Unternehmen und Staaten, die einen Beitrag zur Erfüllung eines oder mehrerer Nachhaltigkeitsziele der UNO (UN SDGs) leisten (SDG-Leader). SDG-Leader setzen ihre Investitionskraft ein, um umwelt- und sozialverträgliche Produkte und Dienstleistungen zu schaffen. Zu Diversifikationszwecken kann überdies mittels eines Best-in-Class-Ansatzes auch in Titel investiert werden, die hinsichtlich ESG-Kriterien als überdurchschnittlich positiv eingeschätzt werden (ESG-Leader).

Unsere nachhaltigen Anlagefonds finden sie unter: [products.swisscanto.com](https://products.swisscanto.com)

# Pariser Klimaabkommen in unseren aktiven Anlagefonds mit Responsible-Ausprägung



## Klima: CO<sub>2</sub>e-Reduktion

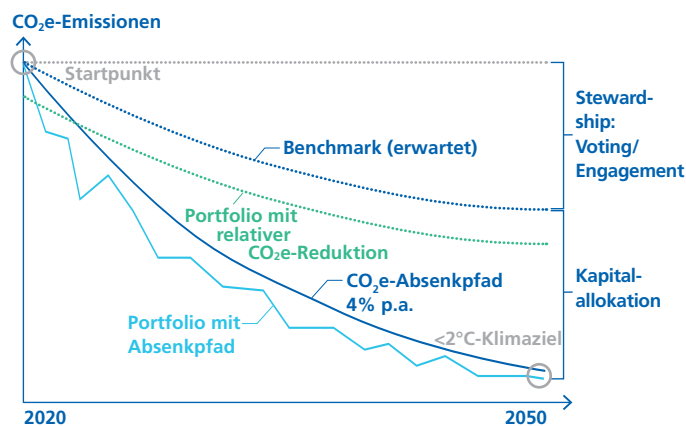
Um die Erderwärmung auf unter 2 Grad zu beschränken, müssen die globalen CO<sub>2</sub>e-Emissionen<sup>4</sup> ab dem 1.1.2020 jährlich um mindestens 4% sinken. Dies belegen die wissenschaftlichen Daten des Weltklimarates IPCC<sup>5</sup>.

Vor dem Hintergrund struktureller Veränderungen wollen wir unsere Anlegerinnen und Anleger schützen, indem wir die uns anvertrauten Vermögen hinsichtlich neu auftretender Risiken und Chancen optimal bewirtschaften. Insbesondere unsere Klimastrategie 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** wollen wir erreichen, dass unsere aktiven Responsible-Fonds in den traditionellen Anlageklassen standardmässig eine sinkende Kohlenstoffintensität aufweisen, welche sich am

## Mit Stewardship und Kapitalallokation tragen wir zur Umsetzung des Klimaziels bei.



Quelle: Zürcher Kantonalbank

Pariser Klimaabkommen orientiert. Dazu reduzieren wir in unserer Allokation 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-effizienteren Unternehmen und Staaten und solchen, die CO<sub>2</sub>e-Reduktionsziele verfolgen.

## Klimaziel

Wir richten unsere Investitionstätigkeit in Orientierung am Pariser Klimaabkommen auf ein <2-Grad-Ziel aus und arbeiten auf ein CO<sub>2</sub>e-Reduktionsziel von mindestens vier Prozent pro Jahr hin (mit wenigen Ausnahmen). 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 entsprechen. Die CO<sub>2</sub>e-Intensität unserer Anlagefonds weisen wir seit 2021 transparent aus.

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

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 mindestens 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 mindestens 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>4</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 fluorierter Treibhausgase (FCKW). Alle diese Gase weisen eine unterschiedliche Verweildauer in der Atmosphäre aus und tragen nicht in gleichem Masse zum Treibhauseffekt bei.

<sup>5</sup> Quelle: IPCC

# Kontrolliertere Risiken, fundiertere Anlageentscheidungen



## Kontroversen: Ausschlusskriterien für Titel mit kritischen Geschäftsmodellen

In unseren nachhaltigen aktiven Lösungen mit «Responsible»-Ausprägung verwenden wir Ausschlusskriterien für Unternehmen, die aufgrund unserer Nachhaltigkeitsüberlegungen kein zukunftssträchtiges Geschäftsmodell oder untragbare Reputationsrisiken aufweisen. Ergänzend zu den Ausschlüssen von geächteten Waffen und verhaltensbasierten Ausschlüssen, sind dies zurzeit Unternehmen, die in Verbindung stehen mit:

- Herstellung von Waffen und Munition
- Herstellung von Kriegstechnik (>5% Umsatz)
- UN Global Compact Verstößen<sup>6</sup>
- Ausbeuterischer Kinderarbeit
- Herstellung von Pornografie
- Förderung von Kohle (>5% Umsatz, exkl. Metallproduktion)<sup>7</sup>
- Kohlereserven (exkl. Metallproduktion)<sup>7</sup>

Neben den Ausschlusskriterien für unternehmerische Tätigkeiten führen wir auch eine Ausschlussliste für Staaten. So können auch Staatsanleihen von Staaten, welche von SVVK-ASIR<sup>8</sup> zur Exklusion empfohlen werden, ausgeschlossen werden.

Die Ausschlüsse können bei Bedarf angepasst werden.



## ESG-Integration: Systematische Integration von ESG-Kriterien

ESG-Kriterien sind integraler Bestandteil unseres aktiven Anlageprozesses. Die systematische Integration soll es uns erlauben, Risiken, aber auch Opportunitäten aufgrund von ESG-Trends frühzeitig zu erkennen und in Mehrwert für unsere Kundinnen und Kunden umsetzen zu können. 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 mittels systematischer Analyse von ESG-Trends Unternehmen identifiziert werden, die aus unserer Sicht von den Entwicklungen profitieren und damit Einfluss auf unsere Performance nehmen können.

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

<sup>6</sup> Norm der Vereinten Nationen zu Menschenrechten, Arbeitsrechten, Umweltstandards und Anti-Korruption.

<sup>7</sup> Ausschlusskriterium kann für Green und Sustainability Bonds überschrieben werden.

<sup>8</sup> Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen, weitere Informationen: [svvk-asir.ch/de](http://svvk-asir.ch/de)

# Verantwortung auf der ganzen Linie



## Stewardship: Voting und Engagement

Wir fordern Unternehmen aktiv auf, ehrgeizige CO<sub>2</sub>e-Reduktionsziele zu formulieren und diese konsequent umzusetzen. Zusätzlich appellieren wir an die Unternehmen, der Science-Based-Targets-Initiative<sup>9</sup> beizutreten. Wir stehen im kontinuierlichen Dialog mit der Unternehmensleitung und engagieren uns über die Collaboration-Plattform und die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment (UN PRI) sowie verschiedene Investoreninitiativen. Die Stimmrechtsausübung erfolgt aktiv und verantwortungsbewusst gemäss einer nachhaltigkeitsorientierten Sichtweise und Strategie. Die Abstimmungsrichtlinien basieren unter anderem auf schweizerischen und internationalen Corporate-Governance-Regeln sowie die UN PRI. Das Abstimmungsverhalten wird transparent publiziert auf [swisscanto.com/voting](https://www.swisscanto.com/voting).

## Engagement auf drei Pfeilern

- **Direkter Dialog mit Schweizer Emittenten:** Unser Fokus liegt darauf, als aktive und nachhaltige Vermögensverwalterin, bei Unternehmen bewährte ESG-Praktiken im Interesse unserer Investoren zu fördern und dabei auf unsere lokale Expertise zurückzugreifen.
- **Kollaborative Engagements:** Wir unterstützen ESG-Initiativen der UN PRI-Plattform, die sich an den ökologischen und/oder sozialen Aspekten der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung orientieren und ganze Branchen oder globale Themen betreffen.
- **Globale und thematische Engagements:** Wir legen den Schwerpunkt auf die Einhaltung der UN Global Compact Prinzipien und Themen wie Klimawandel, Biodiversität, Circular Economy und Healthy Longevity. Dazu haben wir Sustainalytics beauftragt, um den Einsatz vorhandener Ressourcen zu optimieren und unsere zentralen Nachhaltigkeitsthemen weltweit zu kommunizieren.



## Transparenz

Unsere Kundinnen und Kunden erhalten bei unseren nachhaltigen Fonds in den traditionellen Anlageklassen ein detailliertes Reporting über ihre Vermögenswerte hinsichtlich diverser Nachhaltigkeitskennzahlen bzw. -dimensionen wie zum Beispiel:

- ESG-Ratings
- CO<sub>2</sub>e-Intensitäten
- Kontroversen
- Voting- und Engagement-Aktivitäten.

<sup>9</sup> Weitere Informationen: [sciencebasedtargets.org](https://sciencebasedtargets.org).

# Aktive Sustainable Fonds mit attraktivem Nachhaltigkeitsgrad

Unsere aktive Sustainable Produktpalette geht einen Schritt weiter. Wir streben nach Rendite durch gesellschaftlichen Nutzen, indem wir gezielt in Unternehmen und Staaten investieren, die mit ihrem nachhaltigen Geschäftsmodell oder ihrer nachhaltigen Politik einen Beitrag zur Erfüllung eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UNO (UN SDGs) leisten können (SDG Leaders).

## Ziele für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals)

01  Keine Armut	02  Kein Hunger	03  Gesundheit und Wohlergehen
04  Hochwertige Bildung	05  Geschlechter Gleichheit	06  Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
07  Bezahlbare und saubere Energie	08  Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	09  Industrie, Innovation und Infrastruktur
10  Weniger Ungleichheiten	11  Nachhaltige Städte und Gemeinden	12  Nachhaltiger Konsum und Produktion
16  Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	17  Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	Ziele für nachhaltige Entwicklung

Quelle: UNO (2016)

Herzstück des Anlageansatzes ist die SDG-Analyse. Diese identifiziert weltweit Unternehmen, Staaten und staatsnahe Organisationen, die ihre Innovationskraft nutzen, um umwelt- und sozialverträgliche Produkte und Dienstleistungen zu schaffen. Ebenfalls zu den SDG Leaders zählen wir zweckgebundene Green, Social und Sustainability Bonds von Staaten und staatsnahen Organisationen. Zu Diversifikationszwecken kann im Rahmen eines Best-in-Class-Ansatzes auch in Unternehmen investiert werden, die hinsichtlich unserer ESG-Kriterien anderweitig überdurchschnittlich positiv abschneiden (ESG Leaders).

## Sechs Investmentbereiche, die den Unterschied machen

Entlang der UN SDGs 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 liegt der Fokus dabei auf den Themen:

- **Wasser:** Wasserschutz, Wassereffizienz
- **Klima:** Erneuerbare Energien, Energieeffizienz
- **Kreislaufwirtschaft:** Recycling, Ressourceneffizienz
- **Gesundheit und Wohlbefinden:** Ernährung, Dienstleistungen für ältere Menschen
- **Digitale Wirtschaft:** Vernetzung, Cybersecurity
- **Integrative Wirtschaft:** Wissen, Zugang zu Finanzen

## Mehrstufiger Anlageprozess

Neben einem kontinuierlichen Dialog mit der Unternehmensleitung gemäss Engagement-Richtlinien und Ausübung von Stimmrechten nach den Abstimmungsrichtlinien der Fondsleitung, durchlaufen alle Titel unseres Sustainable-Anlageuniversums einen komplexen Nachhaltigkeitsprozess, wodurch grundsätzlich zirka 70% des Ausgangsuniversums wegfallen:

- **Ausschlusskriterien:** Die Anwendung umfangreicher Ausschlusskriterien ist integraler Bestandteil unserer «Sustainable» Ausprägung.
- **Best-in-Class:** Mittels Analyse von rund 45 ESG-Kriterien werden Unternehmen und Staaten identifiziert, die gemäss unserer Analyse überdurchschnittlich positiv abschneiden (ESG leaders).
- **Anlagen in SDG Leaders:** Die Unternehmen und Staaten mit dem höchsten gesellschaftlichen Nutzen und profitablen Wachstum werden prognostiziert.

## Und das 1,5-Grad-Pariser Klimaziel?

Der Absenkungspfad unserer aktiven Sustainable-Anlagefonds<sup>10</sup> verfügt über ein CO<sub>2</sub>e-Reduktionsziel der Anlagen von jährlich mindestens 7,5%, zuzüglich des nominalen Wirtschaftswachstums, und richtet sich am 1,5-Grad-Klimaziel nach Massgabe des Pariser Klimaabkommens aus.

<sup>10</sup> Themenfonds ausgeschlossen: Keine ESG Leaders und <2-Grad-Klimaziel

**Detailliertere Informationen** über unsere nachhaltigen **Anlagelösungen** von Swisscanto finden Sie auf unserer Website unter:  
[swisscanto.com/int/de/institutionelle/nachhaltigkeit.html](https://swisscanto.com/int/de/institutionelle/nachhaltigkeit.html)

#### **Impressum**

Diese Broschüre wurde von der Swisscanto Asset Management International S.A. («Swisscanto») herausgegeben.

#### **Rechtliche Hinweise**

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Werbe- und Informationszwecken und richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Wo nicht anders angegeben, beziehen sich die Angaben auf die Fonds luxemburgischen Rechts, welche von Swisscanto Asset Management International S.A. verwaltet werden (im Folgenden «Swisscanto Fonds»). Bei den beschriebenen Produkten handelt es sich um Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Sinne der EU-Richtlinie 2009/65/EG, die der Aufsicht der luxemburgischen Aufsichtsbehörde (CSSF) unterstehen. Dieses Dokument stellt keine 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. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Fonds sind die jeweiligen veröffentlichten rechtlichen Dokumente (Vertragsbedingungen, Verkaufsprospekte und Basisinformationsblätter (PRIIP KIDs) sowie Geschäftsberichte), welche unter <https://products.swisscanto.com/> kostenlos bezogen werden können. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie die Strategie von Swisscanto zur Förderung der Nachhaltigkeit bzw. zur Verfolgung von Nachhaltigkeitszielen im Fondsanlageprozess sind auf der gleichen Internetseite abrufbar. Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit ausgesetzt werden. Die Anleger werden rechtzeitig über eine allfällige Deregistrierung informiert. Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Risiken sind im Verkaufsprospekt und in den PRIIP KIDs beschrieben. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Trotz professionellen Vorgehens kann die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der Angaben nicht garantiert werden. Jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, wird abgelehnt. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungsäusserungen und Einschätzungen zu Wertpapieren und/oder Emittenten wurden nicht gemäss den Vorschriften zur Unabhängigkeit von Finanzanalysten erstellt und stellen somit Werbemittelungen dar (und keine unabhängigen Finanzanalysen). Insbesondere unterliegen die für solche Meinungsäusserungen und Einschätzungen verantwortlichen Mitarbeitenden nicht notwendigerweise Beschränkungen für den Handel mit den entsprechenden Wertpapieren und dürfen grundsätzlich eigene Geschäfte in diesen Wertpapieren tätigen. Das Dokument entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere wird dem Empfänger empfohlen, die Informationen allenfalls unter Beizug eines Beraters auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen sowie auf rechtliche, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Der Verkaufsprospekt und die PRIIP KIDs sollten vor einer Anlageentscheidung gelesen werden. Eine Übersicht über die Rechte der Anleger ist unter <https://www.swisscanto.com/int/de/rechtliches/zusammenfassung-anlegerrechte.html> verfügbar. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte sind für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen (insbesondere Regulation S des US Securities Act von 1933) nicht verfügbar. Stand der Daten (wo nicht anders angegeben): 05.2025 © Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.