



Nachhaltigkeit ist unsere Überzeugung

Ausgabe Deutschland, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich



Swisscanto

Swisscanto

Ausgewiesene Spezialistinnen und Spezialisten entwickeln unter der Marke Swisscanto qualitativ hochstehende Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anlegerinnen und Anleger, Firmen und Institutionen. Der Konzern der Zürcher Kantonalbank ist mit der Marke **Swisscanto** einer der grössten Fondsanbieter der Schweiz. Seine Fonds werden regelmässig ausgezeichnet.

Auf einen Blick: Unser Nachhaltigkeitsstandard für die Responsible-Fonds

(traditionelle Anlageklassen)

Integration von

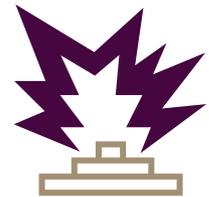
ESG-Kriterien

für kontrolliertere Risiken und fundiertere Anlageentscheidungen.



Ausschlüsse

zur Vermeidung von Kontroversen werden bei Unternehmen und Staaten nach klar definierten Kriterien angewendet.



Wir berücksichtigen das

Pariser Klimaabkommen

und richten unsere Investitionstätigkeiten in den aktiven Anlagefonds in den traditionellen Anlageklassen auf eine Reduktion der CO₂e-Emissionen von mindestens 4% pro Jahr aus.

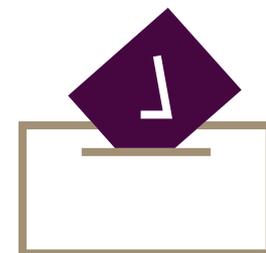


Wir übernehmen Verantwortung durch

Investment Stewardship

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

Unser Abstimmungsverhalten publizieren wir transparent.



Nachhaltigkeit braucht

Transparenz

Unsere Kundinnen und Kunden erhalten ein regelmässiges Reporting zur CO₂e-Intensität sowie zu den Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen ihrer Anlage.

Rechtlicher Hinweis: Die in dieser Broschüre umschriebenen Nachhaltigkeitsansätze gelten für das gesamte Fondsvermögen oder für einen wesentlichen Teil des Fondsvermögens des jeweiligen Anlagefonds. Einzelne Kriterien können bei den verschiedenen Produktlinien unterschiedlich umgesetzt werden. Die Tabelle auf Seite 8 enthält weitere Angaben.

Pariser Klimaübereinkommen in unseren aktiven Anlagefonds mit Responsible-Ansatz



Um die Erderwärmung auf unter 2 Grad zu beschränken, müssen die globalen CO₂e-Emissionen¹ ab dem 1.1.2020 jährlich um mindestens 4% sinken. Dies belegen die wissenschaftlichen Daten des Weltklimarates IPCC.

Vor dem Hintergrund grosser struktureller Veränderungen wollen wir unsere Anlegerinnen und Anleger schützen, indem wir die uns anvertrauten Vermögen hinsichtlich neu auftretender Risiken und Chancen optimal bewirtschaften. Unsere Klimastrategie setzt deshalb konsequent auf Dialog und Kapitalallokation:

Über den aktiven **Dialog** fordern wir als Aktionärin und Kreditgeberin Unternehmen dazu auf, wirkungsvolle CO₂e-Reduktionsziele zu formulieren und umzusetzen.

Über die **Kapitalallokation** wollen wir erreichen, dass unsere aktiven Responsible-Fonds in den traditionellen Anlageklassen sowie bei unseren Sustainable Fonds standardmässig eine sinkende Kohlenstoffintensität aufweisen, welche sich am Pariser Klima-

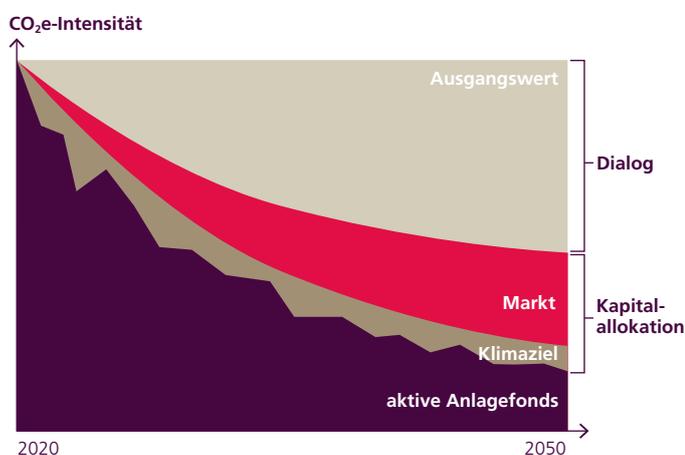
übereinkommen orientiert. Dazu reduzieren wir CO₂e-intensive Unternehmen und Staaten, die über keine Strategie zur Senkung ihrer CO₂e-Emissionen verfügen, zu Gunsten von CO₂e-effizienten Unternehmen und Staaten und solchen, die CO₂e-Reduktionsziele verfolgen.

Mindestens 4% ist unsere Messgrösse. Um diesen Wert soll der CO₂e-Ausstoss jährlich sinken. Wir orientieren uns dabei an den verfügbaren Messgrössen für die CO₂e-Intensität, welche dem CO₂e-Ausstoss pro Umsatz bzw. Wertschöpfung entspricht. Die CO₂e-Intensität unserer Anlagefonds weisen wir seit 2021 transparent aus.

Umsetzung des CO₂e-Ziels

Die Zielvorgabe jedes aktiven Portfolios, das dem absoluten Absenkungspfad unseres Klimaziels folgt, richtet sich an der CO₂e-Intensität des Vergleichsindex per Ende 2019 aus. Von diesem Ausgangswert sinkt die maximale Intensität um zwei Faktoren: erstens um die angestrebte Reduktion des CO₂e-Ausstosses um mindestens 4% pro Jahr; zweitens wird der Wert um das Weltwirtschaftswachstum korrigiert. Die CO₂e-Intensität wird bei Unternehmen als CO₂e-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 CO₂e-Intensität folgt somit dem Pfad:
Ausgangswert $\times (1 - 4\%)^{\text{Jahr}} / (\text{kumuliertes Nominalwachstum})$.

Mit Dialog und Kapitalallokation zum Klimaziel



Quelle: Zürcher Kantonalbank

¹ CO₂-Äquivalente (CO₂e) sind eine Masseinheit zur Vereinheitlichung der Klimawirkung der Treibhausgase Kohlendioxid (CO₂), Methan (CH₄), Lachgas (N₂O) und fluoriertes Treibhausgas (FCKW). Alle diese Gase weisen eine unterschiedliche Verweildauer in der Atmosphäre aus und tragen nicht in gleichem Masse zum Treibhauseffekt bei.

Weniger Risiken, fundiertere Anlageentscheidungen



Ausschlusskriterien für Titel mit ESG-kritischen Geschäftsmodellen

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

- Herstellung von Waffen und Munition
- Herstellung von Kriegstechnik (> 5% Umsatz)
- UN Global Compact Verstößen²
- Ausbeuterischer Kinderarbeit
- Herstellung von Pornografie
- Förderung von Kohle (> 5% Umsatz, exkl. Metallproduktion)³
- Kohlereserven exkl. Metallproduktion³

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

Die Ausschlüsse können bei Bedarf angepasst werden.



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 Kundinnen und 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.

² Norm der Vereinten Nationen zu Menschenrechten, Arbeitsrechten, Umweltstandards und Anti-Korruption.

³ ausgenommen Green/Sustainability Bonds

Verantwortung auf der ganzen Linie



Aktiver Dialog/Stimmrechte

Als Aktionärin und Kreditgeberin fordern wir Unternehmen aktiv auf, ehrgeizige CO₂e-Reduktionsziele zu formulieren und diese konsequent umzusetzen. Zusätzlich fordern wir die Unternehmen auf, der Science-Based-Targets-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 Mietparteien der Immobilien im Portfolio werden zu Nachhaltigkeitsthemen aktiv informiert und befragt sowie in der Umsetzung zur Erreichung der Nachhaltigkeitsziele unterstützt.

Engagement auf drei Pfeilern

- **Direkter Dialog:** Als aktive Anlegerin wollen wir Visibilität schaffen und unsere Expertise wirksam einsetzen, um bei den Unternehmen Nachhaltigkeit im Interesse der Anleger zu fördern. Als globale Anlegerin mit schweizerischen Werten liegt unser Fokus insbesondere auf Schweizer Emittenten.
- **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 betreffen.
- **Globale und thematische Engagements:** Wir legen den Schwerpunkt auf die Einhaltung der UN Global Compact Prinzipien und Themen wie Klimawandel und Cleantech. 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
- CO₂e-Intensitäten
- Kontroversen
- Voting- und Engagement-Aktivitäten

Sustainable-Fonds mit hohem Nachhaltigkeitsgrad

Unsere Sustainable-Produktpalette geht einen Schritt weiter. Wir streben nach Rendite durch gesellschaftlichen Nutzen, indem wir gezielt in Unternehmen investieren, die mit ihrem nachhaltigen Geschäftsmodell einen Beitrag zur Erfüllung eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UNO (UN SDG) leisten (SDG-Leaders). Herzstück unseres Anlageprozesses ist dabei die SDG-Leader-Analyse, welche aus dem weltweiten Ausgangsuniversum Unternehmen identifiziert, die ihre Innovationskraft nutzen, um umwelt- und sozialverträgliche Produkte und Dienstleistungen zu schaffen. Ebenfalls zu den SDG-Leadern 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 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 unseres Sustainable-Anlageuniversums durchlaufen einen komplexen Nachhaltigkeitsprozess, wodurch grundsätzlich zirka 70% des Ausgangsuniversums wegfallen:

- Ausschlusskriterien: Umfangreiche Ausschlusskriterien schliessen rund 20% des Ausgangsuniversums aus.
- Best-in-Class: Mittels Analyse von rund 45 ESG-Kriterien werden Unternehmen identifiziert, die gemäss unserer Analyse überdurchschnittlich positiv abschneiden
- Anlagen in SDG-Titel: Die Unternehmen und Länder mit dem höchsten gesellschaftlichen Nutzen und profitablen Wachstum werden identifiziert.

Und das 1,5-Grad-Pariser Klimaziel?

Der Absenkungspfad unserer Sustainable-Anlagefonds (ausgenommen Themenfonds) sieht eine Reduktion der CO₂e-Intensität der Anlagen um jährlich mindestens 7,5% vor und richtet sich am 1,5-Grad-Klimaziel nach Massgabe des Pariser Klimaabkommens aus.

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
13  Massnahmen zum Klimaschutz	14  Leben unter Wasser	15  Leben an Land	16  Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	17  Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	Ziele für nachhaltige Entwicklung

Quelle: UNO (2016)

Unser Swisscanto Produktangebot in der Übersicht

			Stewardship 	Kontroversen 	ESG 	Klima 	SDGs 	Transparenz 
Investment-ansatz	Produktlinie	Anwendung ¹	Voting/ Engagement	Vermeidung von Kontroversen	ESG- Integration	CO ₂ e- Reduktion	Sustainable Purpose ²	Nachhaltigkeits- Reporting
Aktiv	Sustainable	Fonds in den traditionellen Anlageklassen	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Responsible	Strategien in den traditionellen Anlageklassen	✓	✓	✓	✓		✓

Erhöhung
Nachhaltigkeitsgrad ↑

¹ 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 zu den zur Anwendung kommenden Ansätzen sind in den Fondsprospekten unter products.swisscanto.com einsehbar.

² Der «Sustainable Purpose»-Ansatz fokussiert auf Rendite durch Investitionen in Unternehmen und Staaten mit gesellschaftlichem Nutzen (SDG-Leader). SDG-Leader setzen ihre Investitionskraft ein, um umwelt- und sozialverträgliche Produkte und Dienstleistungen zu schaffen. Sie leisten damit einen Beitrag zur Erfüllung eines oder mehrerer Nachhaltigkeitsziele der UNO (UN SDGs). 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).

Weitere Informationen unter: swisscanto.com

Impressum

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

Rechtliche Hinweise

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Werbe- und Informationszwecken, ist für die Verbreitung in Deutschland, Italien, Liechtenstein, Luxemburg und Österreich bestimmt und richtet sich nicht an Personen in anderen Ländern oder 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 dem luxemburgischen Recht unterfallen und 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 swisscanto.com kostenlos bezogen werden können. 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 von Swisscanto mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Trotz professionellen Vorgehens kann Swisscanto die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der Angaben nicht garantieren. Swisscanto lehnt jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ab. 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 juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Der Verkaufsprospekt und die PRIIP KIDs sollten vor einer Anlage gelesen werden. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte und Dienstleistungen 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): **01.2024**