

ZKB Asset Management Nachhaltige Anlagen



Rentabel und verantwortungsbewusst investieren

Immer mehr Anleger wollen verantwortungsbewusst investieren.

Einerseits heisst nachhaltig wirtschaften, seine Verantwortung gegenüber allen Anspruchsgruppen wie Gesellschaft, Mitarbeitenden, Investoren oder Lieferanten wahrzunehmen.

Andererseits fördert gerade der explizite Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageentscheiden langfristig eine kompetitive Anlagerendite, weil dadurch systematisch Risiken minimiert und Chancen wahrgenommen werden.

Mit den nachhaltigen Anlagen der ZKB können institutionelle Anleger ihre Aktien- und Obligationenportfolios massgeschneidert auf Nachhaltigkeitskriterien ausrichten.

Anlagephilosophie

- Wirtschaftliche Aktivitäten können mit hohen externen Kosten verbunden sein. Verantwortungsvoll investieren bedeutet, diese externen Kosten klar zu identifizieren und in den Entscheidungsprozess einzubeziehen. Problematische Wertschriften gelangen so gar nicht erst ins Anlageuniversum.
- Diese Vermeidungsstrategie fördert nicht nur die Nachhaltigkeit, sondern trägt langfristig auch zur Wirtschaftlichkeit bei. Risiken wie sie aus Umweltschäden, Sammelklagen, Streiks oder durch Corporate-Governance-Probleme entstehen, werden minimiert und dadurch Kosten und Reputationsschäden verkleinert.
- Eine ebenso rigorose Finanzanalyse, wie sie in den traditionellen Anlageprodukten durchgeführt wird, verhilft unseren nachhaltigen Portfolios auch kurzfristig zu Renditen in der Höhe der Vergleichsbenchmarks.

Anlageziel und Anlagestil

Aufgrund der fokussierten Titelselektion verfolgen die nachhaltigen Anlagen der ZKB einen klar aktiven Portfolio Management Ansatz. Kurzfristig streben wir damit eine Rendite in der Höhe der entsprechenden Vergleichsindizes an. Langfristig ist indessen eine deutliche Mehrperformance zu erwarten, weil sich Risiken und Chancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit naturgemäss oft erst über die Jahre niederschlagen.

Dank breit diversifizierter Portfolios und integriertem Risikomanagement ist trotz des aktiven Anlagestils ein mit anderen aktiven Mandaten vergleichbarer Tracking Error zu erwarten. Bei den Aktienmandaten beträgt dieser 4% bis 8% p.a., bei den Obligationen 0.3% bis 1.5% p.a..

Anlageprozess

	Input	Resultat
Nachhaltigkeitsanalyse	<ul style="list-style-type: none">• Unternehmensberichte• Nachhaltigkeitskriterien• Fragebogen	<ul style="list-style-type: none">• Nachhaltigkeitsuniversum
Finanzanalyse	<ul style="list-style-type: none">• Nachhaltigkeitsuniversum• Finanzkennzahlen• Prognosen	<ul style="list-style-type: none">• rangierte Liste mit attraktivsten Titeln
Portfoliokonstruktion Risikomanagement	<ul style="list-style-type: none">• rangierte Titelliste• Parameter für Risikomodell (Faktoren)	<ul style="list-style-type: none">• optimierte Musterportfolios mit diversifizierter Titelliste
Handel	<ul style="list-style-type: none">• Trading Liste• Kundenrestriktionen• Best Execution	<ul style="list-style-type: none">• risikokontrolliertes Kundenportfolio
Portfolio Monitoring und Controlling	<ul style="list-style-type: none">• Kundenportfolio• kundenspezifische Richtlinien	<ul style="list-style-type: none">• Kontrollbericht über Einhaltung der Richtlinien

In den Nachhaltigkeitsanlagen der ZKB werden die Nachhaltigkeits- und die Finanzanalyse in einem nachvollziehbaren und systematischen Anlageprozess verbunden. Risikomanagement, ein effizienter Handel sowie die laufende Überwachung der Kundenportfolios gehören ebenso selbstverständlich dazu wie in den traditionellen Anlageprodukten.

Nachhaltigkeitsanalyse

Zunächst müssen die Unternehmen eine umfassende Nachhaltigkeitsprüfung bestehen. Dazu werden die tragenden Säulen eines Unternehmens, z.B. die Unternehmenspolitik, die Produkte oder der Umgang mit Stakeholdern mittels eines spezifischen Kriterienrasters analysiert.

- **Obligationen:** Für Obligationen werden die Umwelt- und Sozialkriterien je nach Schuldnerart (Staaten & Gliedstaaten, Städte, Finanzierungsorganisationen, Unternehmen) analysiert.
- **Aktien:** Die Unternehmen werden anhand von 130 Kriterien bewertet und die Bestklassierten – die sogenannten Branchenleader – für die nachfolgende Finanzanalyse selektiert. Ein weiteres wichtiges Segment sind die Innovatoren, klein- bis mittelkapitalisierte Unternehmen mit besonders nachhaltigen Produkten.

Die nachhaltigsten Aktien und Obligationen werden ins nachhaltige Anlageuniversum aufgenommen.

ZKB-eigenes Nachhaltigkeitsresearch-Team

Neben unseren bewährten Finanzanalysten steht den ZKB Sustainable Investments ein Team von Nachhaltigkeitsspezialisten zur Verfügung. Bereits seit 1996 liefert das sechsköpfige, interdisziplinär zusammengesetzte ZKB Nachhaltigkeitsresearch fundierte und unabhängige Nachhaltigkeitsanalysen zu Unternehmen, Staaten und supranationalen Gesellschaften.

Die langjährige Erfahrung im Bereich der Nachhaltigkeit findet im Markt breite Anerkennung. Auch Drittanbieter beziehen das Nachhaltigkeitsresearch von der ZKB. Die Glaubwürdigkeit des Research wird zusätzlich verstärkt durch die Partnerschaft mit dem WWF Schweiz, der die Umweltkriterien geprüft und anerkannt hat.

Unsere institutionelle, nachhaltige Produktfamilie

ZKB Sustainable Investments bieten wir für folgende Anlagekategorien und Benchmarks an:

- **Aktien Welt:**
MSCI World (Total Return)
- **Obligationen CHF:**
Swiss Bond Index (SBI)
- **Obligationen Fremdwährungen:**
JP Morgan Global Bond Index customised

Finanzanalyse

- Fällt das Resultat der Nachhaltigkeitsanalyse positiv aus, muss das Unternehmen als nächstes auch die Finanzanalyse bestehen, bevor eine Investition getätigt wird.
- **Obligationen:** Basierend auf unserem makroökonomischen Ansatz werden Zins- und Kreditprämienprognosen erstellt. Darauf aufbauend werden die Laufzeiten- und Kreditallokation festgelegt.
- **Aktien:** Die taktischen Über- und Untergewichtungen der Regionen und Sektoren sowie die Titelselektion basieren auf dem Multifaktormodell des ZKB Asset Managements. Dabei kommen qualitative, quantitative sowie technische Analysen zur Anwendung.
- **Gemischte Mandate:** Die taktische Analyse basiert auf dem Multifaktormodell der ZKB. Mit dessen Hilfe werden die Gewichte der Anlageklassen über die Zeit aktiv gesteuert.

Fünf gute Gründe für ZKB Sustainable Investments

- Verbindung unserer langjährigen Anlagekompetenz im institutionellen Asset Management mit dem anerkannten Know-how als Pionier im Bereich von Nachhaltigkeitsanalysen
- Massgeschneiderte, umfassende Anlagelösungen nach individuellen Kriterien
- Anerkennung unserer Umweltkriterien durch den WWF Schweiz
- Anerkannt nachhaltige Bank mit ISO 14001-2004 Zertifikat
- Am Puls der Zeit dank Expertennetzwerk und Partnerschaften mit Nichtregierungsorganisationen

Interessiert? Hier finden Sie die Kontaktmöglichkeiten

ZKB Asset Management
Produktvertrieb

Telefon: 0800 850 050

E-Mail: assetmanagement@zkb.ch

Briefadresse:
Zürcher Kantonalbank
Asset Management
Produktvertrieb / IAVV
Postfach
8010 Zürich

Internet: www.zkb.ch/assetmanagement