

Nachhaltigkeitsansätze im ZKB Fondsporfolio

Stewardship	Kontroversen	ESG	Klima	Transparenz
Voting/ Engagement	Vermeidung von Kontroversen	ESG- Integration	CO₂e- Reduktion	Nachhaltigkeits- Reporting
Wir übernehmen Verantwortung durch Investment Stewardship mittels Stimmrechtnahme und Führung eines aktiven Dialogs mit den Unternehmen . Unser Abstimmungsverhalten publizieren wir transparent.	Ausschlüsse zur Vermeidung von Kontroversen werden bei Unternehmen und Staaten nach klar definierten Kriterien angewendet.	Integration von ESG-Kriterien für kontrolliertere Risiken und fundiertere Anlageentscheidungen .	Ausrichtung gemäss Pariser Klimaabkommen mittels Reduktion der CO₂e-Emissionen um mindestens 4% pro Jahr (mit wenigen Ausnahmen).	Nachhaltigkeit braucht Transparenz. Unseren Kunden und Kunden stellen wir regelmäßige Reports zur CO₂e-Intensität sowie zu den Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen ihrer Anlagen bereit.

Nachhaltigkeits- ausprägungen	Nachhaltigkeitsansätze¹					Transparenz
	Stewardship	Kontroversen	ESG	Klima	SDGs	
Responsible aktiv						

¹Die 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 Fondsprospekt unter [Fonds Infos | Swisscanto](#) einsehbar.

Pariser Klimaabkommen in unseren aktiven Anlagefonds mit Responsible-Ausprägung

Klima: CO₂e-Reduktion

Um die Erderwärmung auf unter 2 Grad zu beschränken, müssen die globalen CO₂e-Emissionen² ab dem 1.1.2020 jährlich um mindestens 4% sinken. Dies belegen die wissenschaftlichen Daten des Weltklimarates IPCC³.

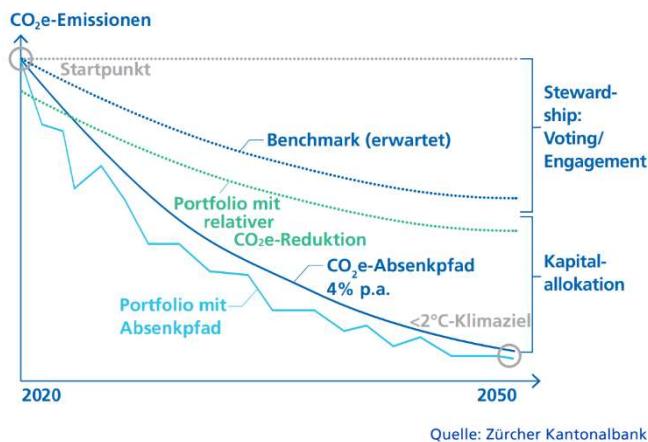
Vor dem Hintergrund struktureller Veränderungen wollen wir unsere Anlegerinnen und Anleger schützen, indem wir die uns anvertrauten Vermögen hinsichtlich neu auftretender Risiken und Chancen optimal bewirtschaften.

Insbesondere unsere Klimastrategie setzt deshalb konsequent auf Dialog und Kapitalallokation:

Über den aktiven **Dialog** fordern wir als Aktionärin und Kreditgeberin Unternehmen dazu auf, wirksame CO₂e-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 Pariser Klimaabkommen orientiert. Dazu reduzieren wir in unserer Allokation CO₂e-intensive Unternehmen und Staaten, die über keine Strategie zur Senkung ihrer CO₂e-Emissionen verfügen, zu Gunsten von CO₂e-effizienteren Unternehmen und Staaten und solchen, die CO₂e-Reduktionsziele verfolgen.

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



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 $\times (1 - 4\%)^{\text{Jahr}} / (\text{kumulierte Nominalwachstum})$.

Klimaziel

Wir richten unsere Investitionstätigkeit in Orientierung am Pariser Klimaabkommen auf ein <2-Grad-Ziel aus und arbeiten auf ein CO₂e-Reduktionsziel von mindestens vier Prozent pro Jahr hin (mit wenigen Ausnahmen). Wir orientieren uns dabei an den verfügbaren Messgrößen für die CO₂e-Intensität, welche dem CO₂e-Ausstoss pro Umsatz bzw. Wertschöpfung entsprechen. Die CO₂e-Intensität unserer Anlagefonds weisen wir seit 2021 transparent aus.

Umsetzung des CO₂e-Reduktionsziels

Die Zielvorgabe jedes aktiven Portfolios, das dem absoluten Absenkungspfad unseres Klimaziels folgt, richtet sich an der CO₂e-Intensität des Vergleichsindex per

²CO2-Äquivalente (CO₂e) sind eine Masseinheit zur Vereinheitlichung der Klimawirkung der Treibhausgase Kohlendioxid (CO₂), Methan (CH₄), Lachgas (N₂O) und fluorierter Treibhausgase (FCKW). Alle diese Gase weisen eine unterschiedliche Verweildauer in der Atmosphäre aus und tragen nicht in gleichem Massen zum Treibhauseffekt bei.

³Quelle: IPCC

Kontrollierte Risiken, fundierte 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 zukunftsträchtiges 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 Verstößen⁴
- Ausbeuterischer Kinderarbeit
- Herstellung von Pornografie
- Förderung von Kohle (>5% Umsatz, exkl. Metallproduktion)⁵
- Kohlereserven (exkl. Metallproduktion)⁵

Neben den Ausschlusskriterien für unternehmerische Tätigkeiten führen wir auch eine Ausschlussliste für Staaten. So können auch Staatsanleihen von Staaten, welche von SVVK-ASIR⁶ zur Exklusion empfohlen werden, ausgeschlossen werden. Diese 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 Portfoliomagementsystem integrierte Informationsplattform stehen deshalb im Zentrum unserer strategischen Überlegungen.

⁴Norm der Vereinten Nationen zu Menschenrechten, Arbeitsrechten, Umweltstandards und Anti-Korruption.

⁵Ausschlusskriterium kann für Green und Sustainability Bonds überschrieben werden.

⁶Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen, weitere Informationen: svk-asir.ch/de

Verantwortung auf der ganzen Linie

Stewardship: Voting und Engagement

Wir fordern Unternehmen aktiv auf, ehrgeizige CO₂eReduktionsziele zu formulieren und diese konsequent umzusetzen. Zusätzlich appellieren wir an die Unternehmen, der Science-Based-Targets-Initiative⁷ beizutreten. Wir stehen im kontinuierlichen Dialog mit der Unternehmensleitung und engagieren uns über die Collaboration-Plattform und die Grundsätze der Vereinigten 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.

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 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.

⁷Weitere Informationen: sciencebasedtargets.org.

Offenlegung Nachhaltigkeitsziel, -politik und Umfang

Nachhaltigkeitsziel

Bei dem Fonds wird mittels des Nachhaltigkeitsansatzes Klima-Ausrichtung das Ziel verfolgt, die CO₂e-Intensität des Portfolios im Zeitverlauf zu reduzieren.

Dieses Nachhaltigkeitsziel definiert sich nach folgendem Referenzrahmen:

- Pariser Klimaabkommen vom 12. Dezember 2015

Dabei wird folgender Indikator zur Messung und Überwachung verwendet:

- CO₂e-Intensität

Damit ist das Teilvermögen über die finanziellen Ziele hinaus verträglich mit einem Nachhaltigkeitsziel.

Nachhaltigkeitspolitik

Bei diesem Teilvermögen mit Responsible Ausprägung wendet der Vermögensverwalter eine Nachhaltigkeitspolitik an, welche folgende Nachhaltigkeitsansätze beinhaltet:

- Ausschlüsse (Vermeidung von Kontroversen)
- ESG-Integration
- Klima-Ausrichtung (CO₂e-Reduktion)

Auf Institutsebene (Fondsleitung bzw. Vermögensverwalter) kommt ausserdem der Nachhaltigkeitsansatz Stewardship (Voting & Engagement) zur Anwendung.

Umfang

Die Nachhaltigkeitsansätze gelten für das gesamte Vermögen oder für einen wesentlichen Teil des Vermögens. Genaue Angaben hierzu finden sich im Prospekt, Fondsvertrag bzw. in den Anlagerichtlinien.

Rechtliche Hinweise

Marketinginformation – Dieses Dokument dient Informations- und Werbezwecken. Die Zürcher Kantonalbank behält sich vor, jederzeit und ohne vorherige Ankündigung Änderungen oder Ergänzungen der bereitgestellten Informationen vorzunehmen. Es gelten die auf zkb.ch/nachhaltigkeitsansetze laufend aktualisierten Angaben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Aufgrund rechtlicher, regulatorischer oder steuerlicher Bestimmungen kann die Verfügbarkeit von Produkten und Dienstleistungen für bestimmte Personen Einschränkungen unterliegen, die sich namentlich aufgrund des Wohnsitzes bzw. Sitzes, der Nationalität oder der Kundensegmentierung ergeben können. Einschränkungen bestehen insbesondere für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen. Dieses Dokument enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse einer spezifischen Person. Die Informationen sind vor einem Anlageentscheid sorgfältig auf die Vereinbarkeit mit den persönlichen Verhältnissen zu überprüfen. Für die Einschätzung rechtlicher, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird empfohlen, sich von Fachpersonen beraten zu lassen. Das Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Die Zürcher Kantonalbank bietet keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere in Bezug auf Wert-, Ertrags- und allenfalls Währungsschwankungen, verbunden. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sowie Schätzungen bezüglich zukünftiger Wertentwicklungen, Renditen und Risiken sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Zürcher Kantonalbank behält sich vor, Dienstleistungen, Produkte und Preise jederzeit ohne vorgängige Ankündigung zu ändern. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegen auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Ohne schriftliche Genehmigung der Zürcher Kantonalbank dürfen dieses Dokument oder Informationen daraus nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden. © 2024 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.