

# Klimafonds: Welchen Beitrag leisten die Strategien?



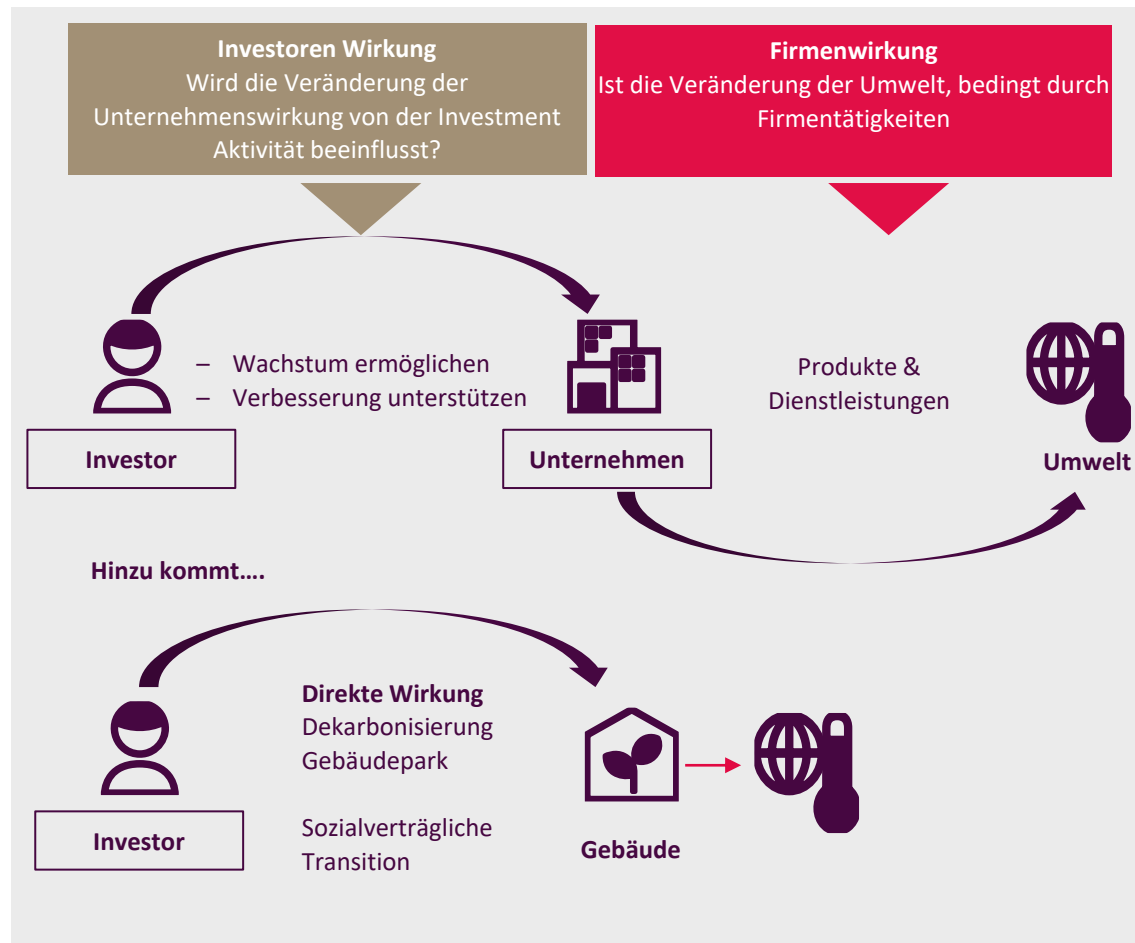
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Climate  
Dr. Gerhard Wagner, CFA, Leiter Sustainable Investments Equities  
23. August 2023



Executive Summary

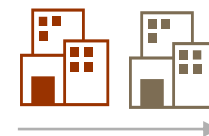
Die Bekämpfung des **Klimawandels** ist eine der grössten **Herausforderungen dieses Jahrzehnts** und eine der vielversprechendsten **Anlagechancen**

# Wirkungsoptik: Wie kann man Klimawirkung erzielen?



## Wachstum ermöglichen

- Asset Klassen: Venture Capital, Private Equity
- **Junge Firmen**, die **nachhaltige Zukunftslösungen** entwickeln unterstützen



## Verbesserung unterstützen

- Asset Klassen: Kapitalmarkt (Sekundärmarkt)
- **Stewardship: Engagement und Stimmrechtswahrnehmung**
- Durch **Investoren-Allianzen** an Stärke gewinnen



## Dekarbonisierung im Gebäudepark vorantreiben

- Asset Klassen: Immobilien
- CO2-Emissionen durch Gebäudepark. Direkte Klimawirkung erzielbar. Sozialverträglichkeit beachten
- Social Impact möglich, z.B. mit Stiftung Domizil



## Nachhaltigkeitsthemen aktiv gestalten und kommunizieren

- **Beitritt zu Allianzen** evaluieren (z.B. Net Zero Asset Owner Alliance)
- Kantonale und nationale «**Plattformaktivitäten**» evaluieren, z.B. analog zu «Vorbild Energie und Klima»
- Destinatäre informieren

Quelle: The Investors Guide to Impact. (CSP, 2021), Bundesrat (2021), Wie kann die Schweiz die Finanzmittelflüsse klimaverträglich ausrichten? Eigene Weiterentwicklung und Darstellung

## Überblick



**Aktienfonds mit Thema Dekarbonisierung: Fokus Sustainable Purpose-Quality**



**Aktiv verwalteter Satellit**



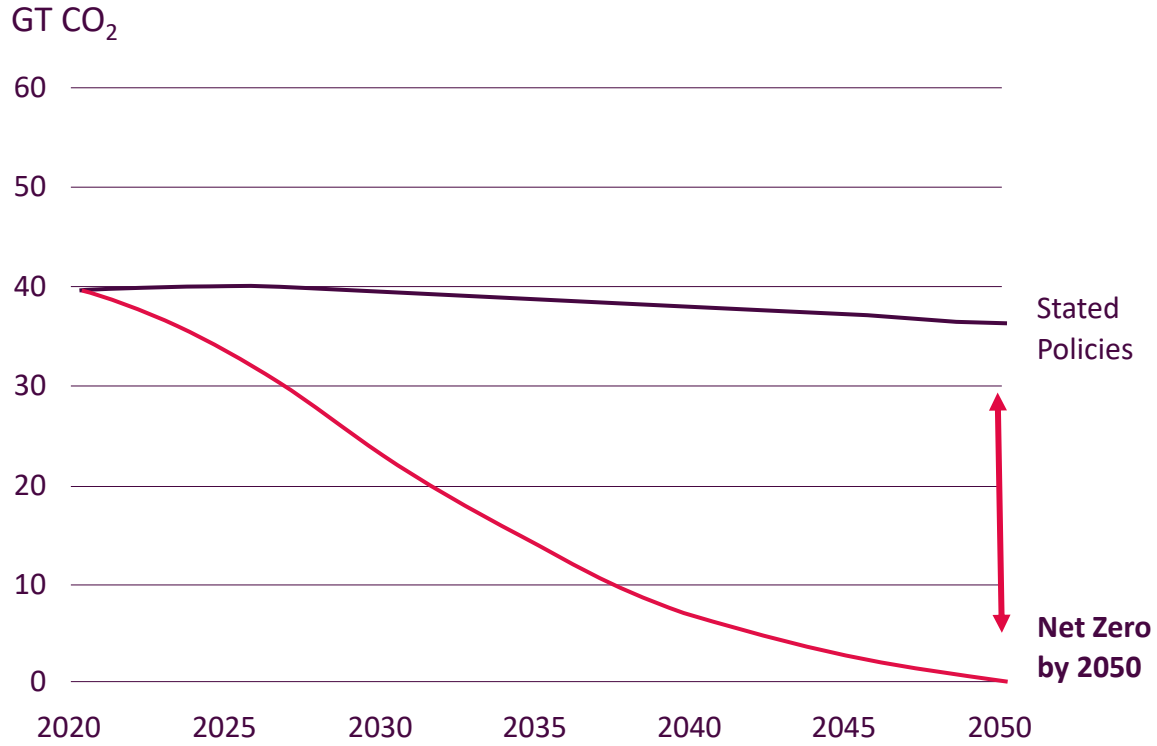
**Nachhaltigkeitsnutzen**

- **Sustainable Purpose:** Firmen mit den besten Lösungen in den Bereichen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Mobilität und Ressourceneffizienz
- **Quality:** Unternehmen mit hohen Kapitalrenditen, tiefer Verschuldung und überzeugendem Management Leistungsausweis
- **Fundamentale Titelselektion**
- Zielgröße von **45 Positionen**
- Fokus auf **klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen**
- **Ziel Tracking Error 7%** (Aktuell TE 6, Active Share 98, Beta 1.13)
- Lanciert in **2007**
- AuM Strategie: Ca. **EUR 160 Mio.**
- SFDR Klassifizierung: **Artikel 9**
- **Beitrag zur Herausforderung «Klima» resp. Dekarbonisierung:** Die Unternehmen im Portfolio leisten mit ihren Produkten und Dienstleistungen einen Beitrag Gesellschaft sowie Wirtschaft zu dekarbonisieren
- **CO<sub>2</sub>e-Intensität** des Fonds **in-line mit 2-Grad-Klimaziel** von Paris

# Dringend notwendige CO<sub>2</sub>-Reduktion führt zu massiven Investitionen

## Lösungsansatz – Netto-Null bis 2050

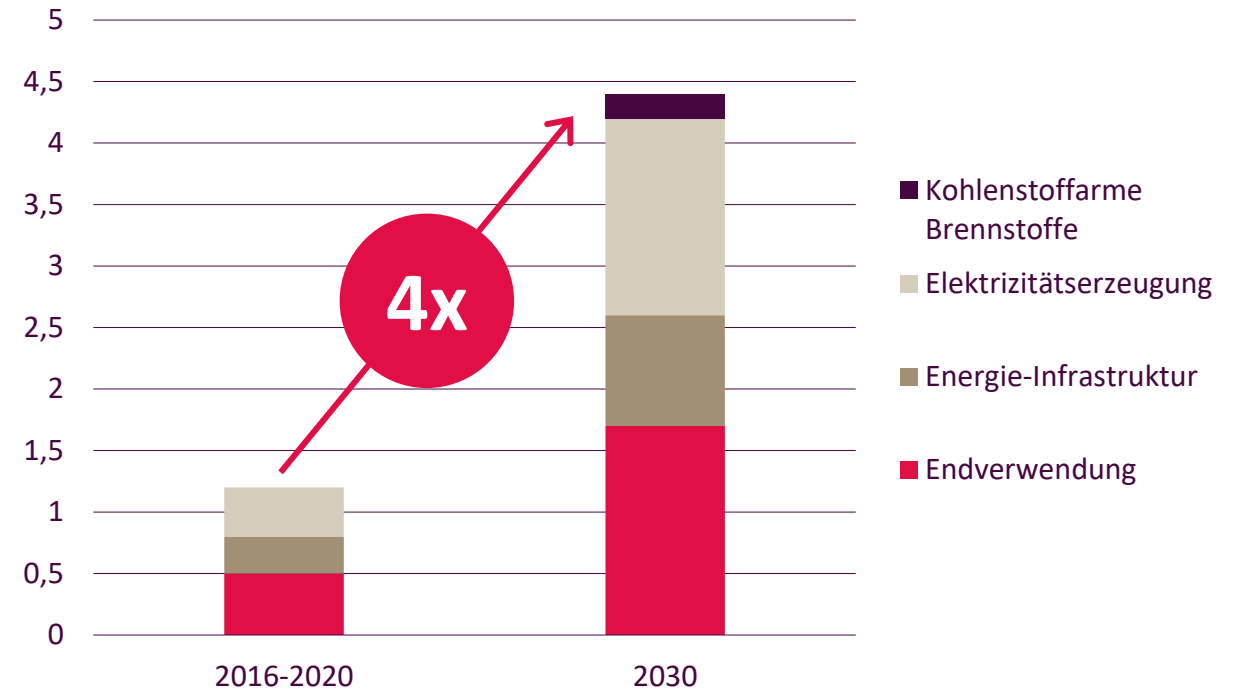
### CO<sub>2</sub> Emissionspfad nach Szenario



Quelle: IEA World Energy Outlook - NZE Szenario, 2021

## Durchschnittliche benötigte jährliche Kapitalinvestitionen im Netto-Null-Szenario

in Billionen USD p.a.



# Folgende Segmente profitieren von "langfristigem Rückenwind für Investitionen"

## Investitionsthemen



### Beispiele

- Solarenergie
- Windenergie
- Wasserkraft
- Biomasse
- Geothermie
- Grüner Wasserstoff als Energieträger



- Stromverteilung (Netze)
- Energiespeicher
- Gebäudeisolierung
- Wärmepumpen
- Halbleiter und Software, welche die Energieeffizienz erhöhen



- Elektromobilität
- Batterien
- Schienenverkehr
- Langsamverkehr
- Lösungen, die den Verkehr reduzieren
- Emissionsarme Treibstoffe

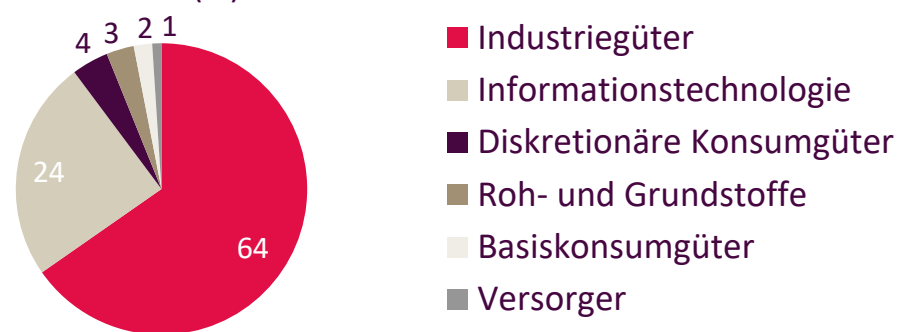


- Kreislaufwirtschaft / Recycling
- Katalysatoren & Enzyme
- Vegetarische Nahrung
- Nachhaltige Forstwirtschaft
- Kohlenstoffspeicherung

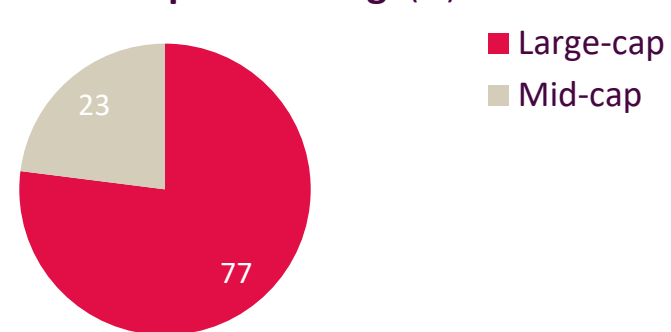
# Grösstes Sektorgewicht Industrie, Mid-cap Tilt, Nordamerika schwerstes Regionengewicht, Hauptthema Energieeffizienz

## Wichtigste Exposures

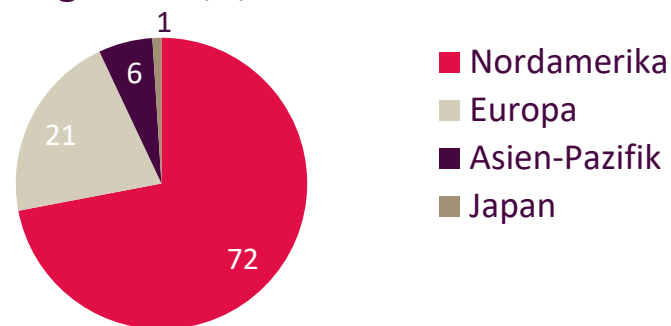
Sektoren<sup>1</sup> (%)



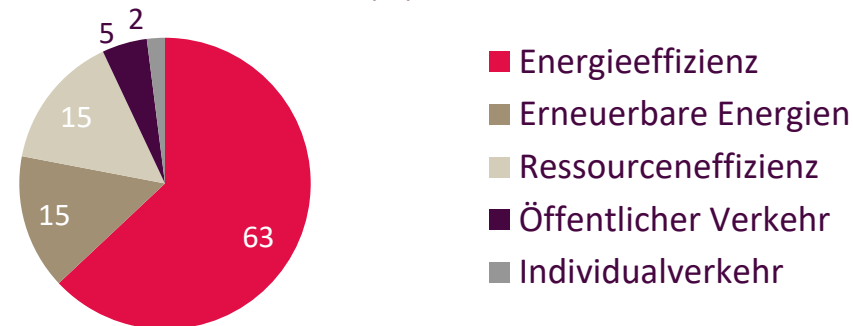
Marktkapitalisierung<sup>2</sup> (%)



Regionen<sup>3</sup> (%)



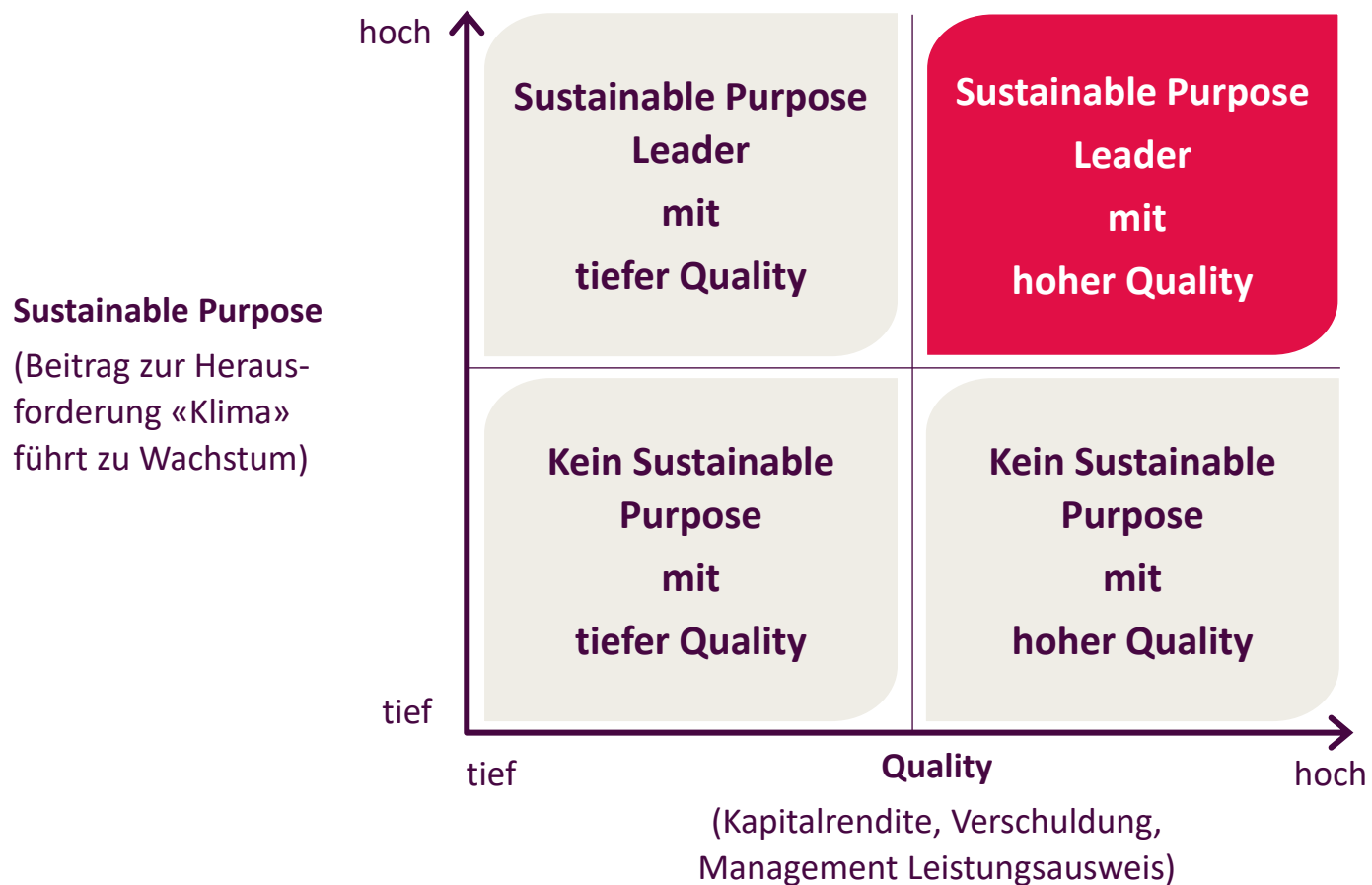
Investitionsthemen (%)



<sup>1</sup> Basierend auf GICS, <sup>2</sup> Small-cap (USD <3 bn), Mid-cap (USD 3-10 bn), Large-cap (USD >10 bn), <sup>3</sup> Region of Risk  
Quelle: Bloomberg, Swisscanto, 31.07.2023

# Wertgenerierung mittels Firmen mit hohem SPQ

## Investmentstrategie



Nur die Kombination von Wachstum (Sustainable Purpose) mit attraktiven Kapitalrenditen (Quality) führt zu langfristig steigenden Unternehmenswerten (Intrinsic value)

## Portfoliokonstruktion

	SWC EF Sustainable Global Climate	
Tracking Error	7% (4-10%)	➤ <b>Benchmark<sup>1</sup> fernes investieren</b>
Active Share	>90%	
Beta	1.0-1.1	
Qualität	Höhere Qualität <sup>2</sup> als Benchmark	➤ <b>Qualitätspositionierung zentral</b>
Anzahl Positionen	45 (30–80)	
Titel Zielgrösse	2.5%, +/-1.5%	➤ <b>Aktives, konzentriertes Portfolio</b>
Style Exposure	Small- & Mid-cap Tilt	
Aktives Gewicht pro Region <sup>3</sup>	Maximal +/-15%	
Sustainable Purpose	Alle Holdings haben Sustainable Purpose	
Themengewichte	Keine Beschränkungen	
Kombinierter Turnover beidseitig p.J.	40-60%	

<sup>1</sup> Benchmark MSCI World

<sup>2</sup> Qualität definiert basierend auf der Methodologie Credit Suisse HOLT Lens

<sup>3</sup> Basierend auf Klassifikation von Bloomberg PORT «Region of risk»

# Die Top Ten machen ca. 38% des Portfolios aus

## Grösste Portfoliogewichte

Titel	Land	Investitionsthema <sup>1</sup>	Portfoliogewicht
Eaton Corp	USA	Energieeffizienz	4.33%
Owens Corning	USA	Energieeffizienz	4.13%
Stantec	USA	Ressourceneffizienz	4.10%
Carrier Global	USA	Energieeffizienz	4.07%
Atkore	USA	Energieeffizienz	3.98%
Applied Materials	USA	Energieeffizienz	3.72%
MasTec	USA	Erneuerbare Energien	3.53%
First Solar	USA	Erneuerbare Energien	3.29%
ON Semiconductor	USA	Energieeffizienz	3.28%
United Rentals	USA	Ressourceneffizienz	3.14%

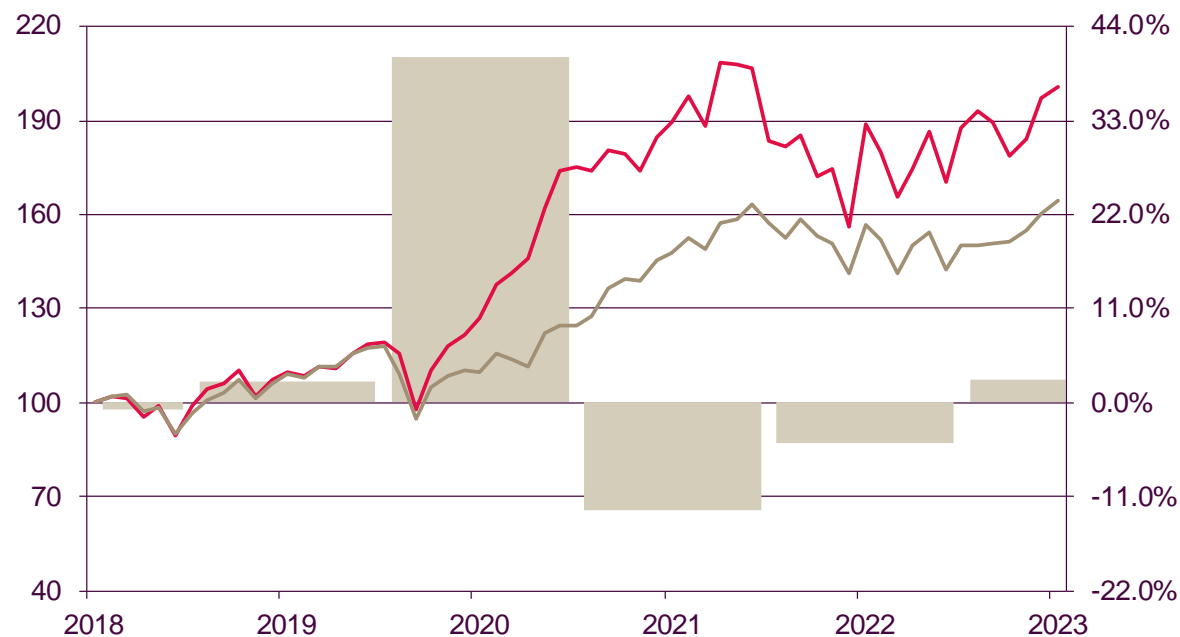
<sup>1</sup> Swisscanto Invest unterstützt die Sustainable Development Goals

Quelle: Swisscanto, 31.07.2023

# Der Fonds weist eine Outperformance ca. 36% über die letzten 5 Jahre aus



## Performance



- Outperformance (rechts)
- Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Climate
- MSCI World Index (TR Net) in EUR

### Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Climate

Start Performancevergleich 01.08.2018  
Referenzwährung EUR

Stand: 31.07.2023

Performance (brutto)	Produkt	Benchmark	Überschuss
	Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Climate	MSCI World Index (TR Net) in EUR	
ytd	17.78%	15.15%	2.64%
letzte 12 Monate	6.24%	4.95%	1.29%
letzte 3 Jahre ann.	16.42%	14.30%	2.12%
letzte 5 Jahre ann.	14.94%	10.42%	4.52%
seit 01.08.2018 kum.	100.64%	64.18%	36.46%

Volatilität	Produkt	Benchmark	Tracking Error
letzte 5 Jahre ann.	22.15%	16.25%	10.65%

Information Ratio	Tracking Error
letzte 5 Jahre ann.	0.38



Dr. Gerhard Wagner, CFA

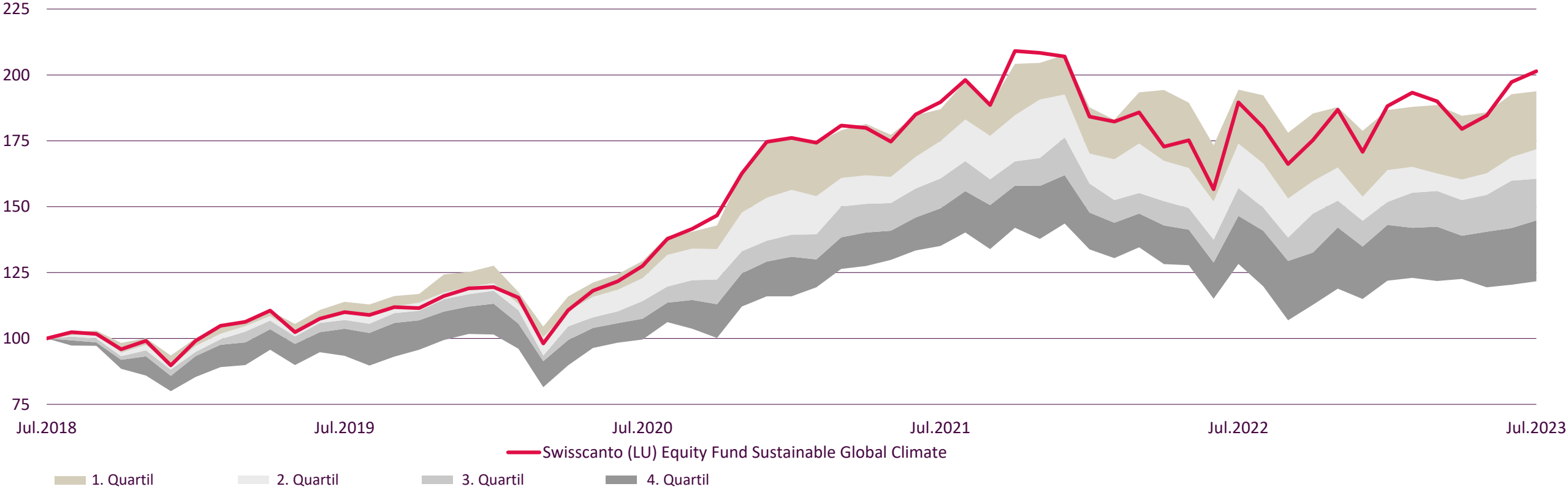


Jonas Knüsel

# Die Performance des Fonds liegt im Top Quartil



## Peervergleich



Quelle: Morningstar Peergroup 5%-95%, Sektor Equity Ecology, brutto, in Fondswährung, 31.07.2023

# Ein Investment in den Fonds erlaubt die Erzielung einer attraktiven Rendite mit positivem Sustainable Purpose

## Gründe zu Investieren



Im Jahr 2021 ist der SWC (CH) Equity Fund Global Climate mit dem **Sustainable Fund Awards der UNCTAD** ausgezeichnet worden. Die Konferenz der Vereinten Nationen für Handel und Entwicklung zeichnet mit dem Award die Fonds aus, die sowohl einen hohen nachhaltigen Standard als auch ausgezeichnete Rendite vorbildlich kombinieren

<https://unctad.org/news/un-awards-worlds-best-sustainablefunds-launches-global-observatory-sustainable-finance>

- **Attraktiver Zukunftsmarkt**  
Klimaschutz ist notwendig zum Erhalt unserer Lebensgrundlage. Zur Erreichung des Szenarios «Net Zero by 2050» resp. Klimaneutralität sind erhebliche Mehrinvestitionen notwendig, was ein starkes zusätzliches Wachstum bedeutet
- **Profitables Wachstum steht im Zentrum**  
Sustainable Purpose und Quality stellt sicher, dass die Firmen aufgrund der besten Lösungen überdurchschnittlich wachsen und das Wachstum profitabel ist
- **Beitrag zur Lösung der Herausforderung «Klima»**  
Die Unternehmen im Portfolio leisten mit ihren Produkten und Dienstleistungen einen Beitrag die Gesellschaft sowie die Wirtschaft zu dekarbonisieren

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Werbe- und Informationszwecken, ist für die Verbreitung in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und Luxemburg 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 verbieten. Bei dem beschriebenen Produkt handelt es sich um einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Sinne der EU-Richtlinie 2009/65/EG, der dem luxemburgischen Recht unterfällt und der Aufsicht der luxemburgischen Aufsichtsbehörde (CSSF) untersteht.

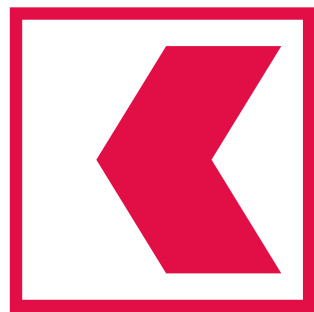
Dieses Dokument stellt keine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufan-gebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Fonds sind die jeweiligen veröffentlichten Rechtsdokumente (Vertragsbedingungen, Verkaufsprospekte und wesentliche Anlegerinformationen (KIID), sowie Geschäftsberichte), welche unter [www.swisscanto.com](http://www.swisscanto.com) kostenlos bezogen werden können. Länderabhängige Informationen und kostenlose Bezugsquellen für die veröffentlichten Dokumente auf Deutsch und in Papierform: Deutschland: Zahl- und Informationsquelle DekaBank, Mainzer Landstrasse 16, 60235 Frankfurt a.M. Österreich: Voralberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz. Liechtenstein: Bendura Bank AG, Schaaner Str. 27, 9487 Gamprin-Bendern. Luxemburg: Swisscanto Asset Management International S.A., 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

Das Dokument entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, die Informationen allenfalls unter Beizug eines Beraters in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Der Verkaufsprospekt und KIID sollten vor einer Anlage gelesen werden.

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen. Die Risiken sind im Verkaufsprospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen beschrieben. Eine vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere dar.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von Swisscanto mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. 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 in diesem Dokument beschriebene Produkt ist für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen nicht verfügbar und darf nicht an diese weitergegeben werden.



Swisscanto