

Vontobel

Die Zukunft in die Hand nehmen



Januar 2021

4
Unternehmerische Verantwortung
aktiv leben

6
Das ESG-Wissensbarometer 2020

9
Nachhaltiges Investieren auf
dem Weg zum Mainstream

12
Act ESG: Ihre Werte brauchen
eine Anlagestrategie



Vontobel druckt auf 100% Recyclingpapier:
Die Herstellung von Recyclingpapier verbraucht rund
1.5 Mal weniger Energie und 2.5 Mal weniger Wasser
als die Produktion von Papier aus Frischfasern. Ausser-
dem verringert Recyclingpapier die Treibhausgas-
emissionen um über 20%. Die verbleibenden Emissionen
kompensieren wir über verschiedene CO₂-Projekte
weltweit.

Weitere Informationen:
vontobel.com/nachhaltigkeit



Liebe Leserinnen und Leser

Als global tätiger Anlageverwalter haben wir die Verantwortung, eine aktive Rolle bei der Umgestaltung von Wirtschaft und Gesellschaft in Richtung Nachhaltigkeit zu übernehmen. Daher möchten wir mit Ihnen über die Anlagechancen und Herausforderungen sprechen, die sich aus dieser Transformation hin zu einer nachhaltigeren Wirtschaft ergeben.

Dass wir mit unserer Initiative richtigliegen, bestätigt eine Umfrage unter Anlegerinnen und Anlegern, die wir 2020 in 16 Ländern durchgeführt haben: 69 Prozent der Befragten sind der Ansicht, dass Unternehmen die Pflicht haben, ethischer zu handeln. Aber 55 Prozent wissen nicht, dass sie aktiv darauf Einfluss nehmen können, indem sie beim Investieren einen sogenannten ESG-Ansatz verfolgen. ESG steht für «Environment, Social, Governance» und nimmt in den Blick, wie gut Unternehmen Risiken und Chancen kontrollieren, die sich punkto Umwelt, im Sozialen und bei der Unternehmensführung für sie ergeben. Je besser eine solche ESG-Bewertung, desto eher passt das Unternehmen zu einer nachhaltigen Anlagephilosophie.

Wir sind überzeugt, dass die Nachfrage nach nachhaltigen Anlagelösungen weiter zunimmt. Dazu tragen im Wesentlichen drei Faktoren bei: Anlegerinnen und Anleger möchten ihr Bewusstsein für Nachhaltigkeit sowie ihre Werthaltung in ihren Anlageentscheidungen wiederfinden. Ausserdem fördern zahlreiche Initiativen aus der Privatwirtschaft und nicht zuletzt der europäische «Aktionsplan zur Finanzierung eines nachhaltigen Wachstums» den aktuellen Transformationsprozess.

Unabhängig von kurzweiligen Modeerscheinungen ist für Vontobel nachhaltiges Handeln seit Jahrzehnten ein zentrales Anliegen. Für unsere nachhaltigen Anlagelösungen bedeutet dies, dass wir uns auf Unternehmen und Branchen konzentrieren, die zu den Gewinnern des Umbaus hin zu einer nachhaltigeren Wirtschaft gehören. Die Coronapandemie hat gezeigt, dass sich entsprechende Investitionen nicht nur für Mensch und Umwelt lohnen; die Renditen profitieren ebenfalls von der Berücksichtigung der ESG-Kriterien. Als Unternehmen ist es uns wichtig, auch selbst hohen Umwelt- und Nachhaltigkeitsstandards zu entsprechen.

Haben Sie Fragen? Dann freuen wir uns auf ein Gespräch mit Ihnen über ESG und darüber, wie mit nachhaltigen Anlagen die Zukunft gestaltet werden kann.

Georg Schubiger

Head Wealth Management

Unternehmerische Verantwortung aktiv leben

Seit der Gründung von Vontobel ist Nachhaltigkeit ein zentrales Element des Wertesystems des Unternehmens. Nachhaltiges Handeln in Bezug auf Ökonomie, Ökologie und Gesellschaft betrachten wir als permanente Aufgabe.

«Es geht darum, unternehmerisch, langfristig und nicht nur an sich selbst zu denken.» Mit diesem kurzen Satz verdeutlicht Dr. Maja Baumann, Mitglied des Verwaltungsrates und Vertreterin der vierten Generation der Familie Vontobel, was unternehmerische Verantwortung und damit nachhaltiges Handeln für Vontobel bedeutet.

In dieser Aussage steckt auch eine grundsätzliche Denkhaltung, der Vontobel seit der Gründung treu geblieben ist: Unternehmerischer Erfolg, Stabilität und Nachhaltigkeit gehen Hand in Hand. Mit anderen Worten: Nachhaltigkeit ist eng verbunden mit einer konsequenten Ausrichtung an den Kundenbedürfnissen und mit einer langfristig erfolgreichen und stabilen Geschäftspolitik.

Eine solche Ausrichtung und Geschäftspolitik sind für Vontobel die Basis, um als Unternehmen seine Verantwortung in den Bereichen Ökonomie, Ökologie und Gesellschaft aktiv zu leben. Ein Fokus unserer nachhaltigen Wachstumsstrategie als global aktives Investmenthaus liegt auf den Kompetenzen und unserem Angebot für nachhaltiges Investieren. Im Rahmen unserer ökologischen Nachhaltigkeit wollen wir unseren CO₂-Fussabdruck kontinuierlich reduzieren und unterstützen die Ziele des Pariser Klimaabkommens. An den Unternehmensstandorten trägt Vontobel zur regionalen Wertschöpfung bei und engagiert sich für Themen und Projekte, die für die Stabilität und Weiterentwicklung des Gemeinwesens relevant sind.

Anlegen mit positiven Effekten

Als global tätiges Investmenthaus sind wir uns unserer Verantwortung bewusst, bei der nachhaltigen Umgestaltung unserer Wirtschaft und Gesellschaft für künftige Generationen eine aktive Rolle zu übernehmen. Das bedeutet, dass wir die Initiative ergreifen, um mit unseren Kunden über die vor uns liegenden Herausforderungen zu sprechen – aber auch, um aufzuzeigen, welche Chancen dieser umfassende Transformationsprozess für sie als Anleger schafft. So liegt ein Fokus unserer nachhaltigen Wachstumsstrategie als Unternehmen auf dem weiteren Ausbau unseren Kompetenzen und unserem Angebot für nachhaltiges Investieren. Für die nachhaltigen Anlagestrategien erhält Vontobel immer wieder Auszeichnungen, zum Beispiel die hervorragenden Ratings im Rahmen der «Principles for Responsible Investment» (UN PRI), einer Initiative der Vereinten Nationen.

Eigene Emissionen reduzieren

Seit dem 1. Januar 2009 ist Vontobel klimaneutral. Dies verdeutlicht, dass wir dem Umwelt- und Klimaschutz in der gesamten Unternehmenstätigkeit einen hohen Stellenwert beimessen. Unsere Produkte und Prozesse gestalten wir möglichst klimaschonend. Dazu gehört zum Beispiel, dass wir nicht mehr benötigte funktionsfähige elektronische Geräte an Non-Profit-Organisationen zur Weiterverwendung abgeben. Parallel vermindern wir laufend die klimabelastenden Emissionen unseres Betriebs und steigern das Bewusstsein für das Thema bei unseren Mitarbeitenden und in der Öffentlichkeit. Die Einhaltung von hohen Umwelt- und Sozialstandards erwarten wir auch von unseren Geschäftspartnerinnen und -partnern und haben darum in unseren «Richtlinien für die nachhaltige Beschaffung» zum Beispiel unsere Einkaufsbedingungen festgelegt.



Gesellschaftlich engagiert

Als Arbeitgeber sind wir überzeugt, dass die Kompetenzen und das Know-how der Mitarbeitenden für den langfristigen Erfolg des Unternehmens entscheidend sind. Aus diesen Gründen sind Aus- und Weiterbildung, Gesundheit sowie die Vereinbarkeit von Berufs- und Privatleben bei Vontobel zentral. Ausserdem wichtig sind uns die Themen «Diversity» und «Inclusion»: Die Anzahl der Frauen im Senior Management wollen wir kontinuierlich steigern und wir wollen im Unternehmen einen ausgewogenen Altersmix fördern.

Im Gemeinwesen engagiert sich Vontobel in verschiedenen Bereichen. Als Mitglied der Corporate Support Group des Internationalen Komitees vom Roten Kreuz (IKRK) tragen wir dazu bei, dass stetig und weltweit humanitäre Hilfe geleistet wird. Im Rahmen dieser Partnerschaft lanciert Vontobel jährlich eine interne Spendeninitiative, an der sich die Mitarbeitenden rege beteiligen. Weiter gehört Vontobel zu den Unterstützern der international bedeutenden Münchner Sicherheitskonferenz (MSC). Diese engagiert sich unter dem Motto «Frieden durch Dialog» für die friedliche Beilegung von Konflikten.

Als für eine funktionierende Gesellschaft unverzichtbar betrachtet Vontobel auch Kunst und Kultur. Kunst zu fördern und sie in unseren Alltag zu integrieren, ist Aufgabe der Vontobel-Kunstkommission. Zu ihr gehören auch kunstbegeisterte Mitarbeitende, die in die Entscheidungsprozesse involviert sind. Schwerpunkt unserer Sammlung sind Kunstwerke aus dem Bereich zeitgenössische Fotografie, die wir in unseren Räumlichkeiten zeigen. Mit «A New Gaze», dem Förderpreis für junge zeitgenössische Fotografie, untermauert Vontobel diesen Schwerpunkt und gibt seinem Kunstengagement eine klare, zeitgenössische und zukunftsweisende Richtung.

Nachhaltigkeit ist eine permanente Aufgabe

Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeit ist eine permanente Aufgabe für alle Unternehmensbereiche. Daher sind sie alle im Vontobel Nachhaltigkeitskomitee vertreten. Das Gremium, das CEO Dr. Zeno Staub direkt leitet, legt die Nachhaltigkeitsstrategie mit konkreten Zielen fest.

Das ESG-Wissensbarometer 2020

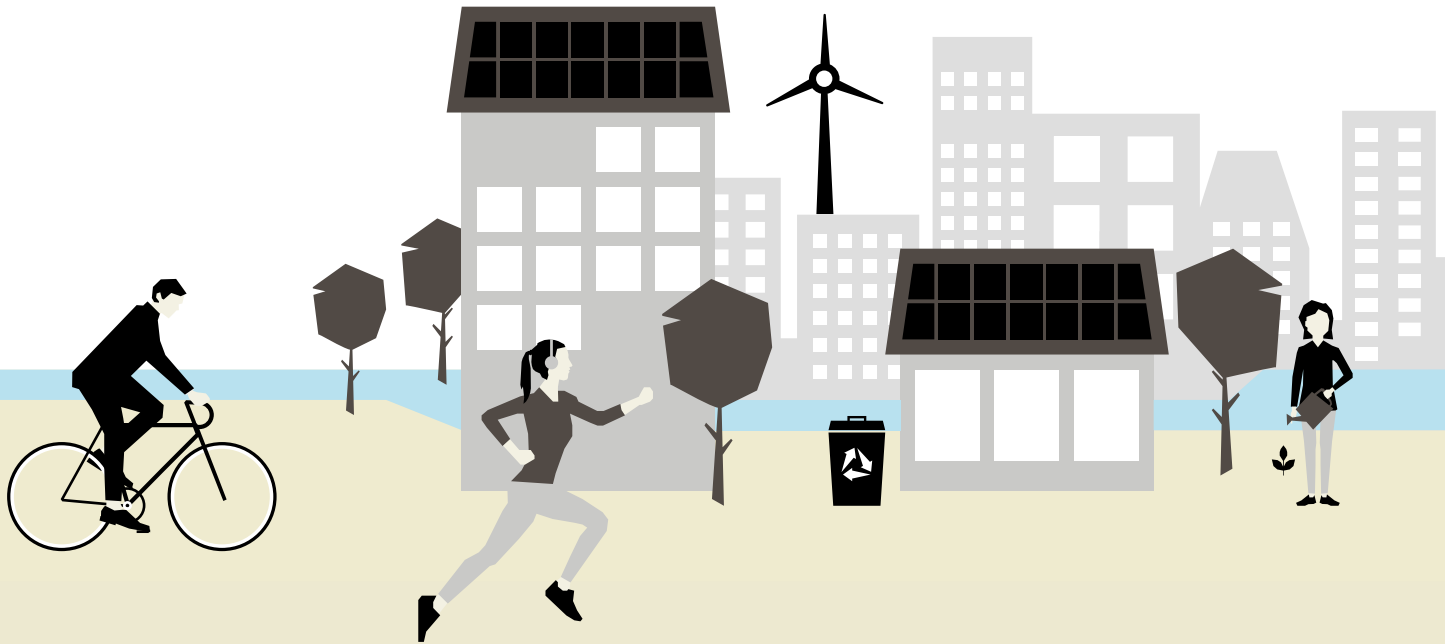
Was Anlegerinnen und Anleger wissen müssen, um positive Veränderungen zu initiieren

Die Wissenslücke bezüglich Nachhaltigkeit ist zu gross ...



... so bleibt ESG vorerst ein wenig erschlossener Bereich, ...





...während sich mehr Anlegerinnen und Anleger denn je einen solchen Ansatz wünschen.



69%

sind der Ansicht, dass zu wenige Unternehmen ihre gesellschaftliche Verantwortung ernst nehmen.



64%

glauben, dass Unternehmen, die ethische Grundsätze hochhalten, auch bessere Anlagerenditen bieten.

48%

eines fiktiven Portfolios von USD 100'000 sind der Anteil, den die Befragten nach ESG-Kriterien investieren würden.



In Sachen ESG erwarten sie Unterstützung von ihren Beratern.

47%

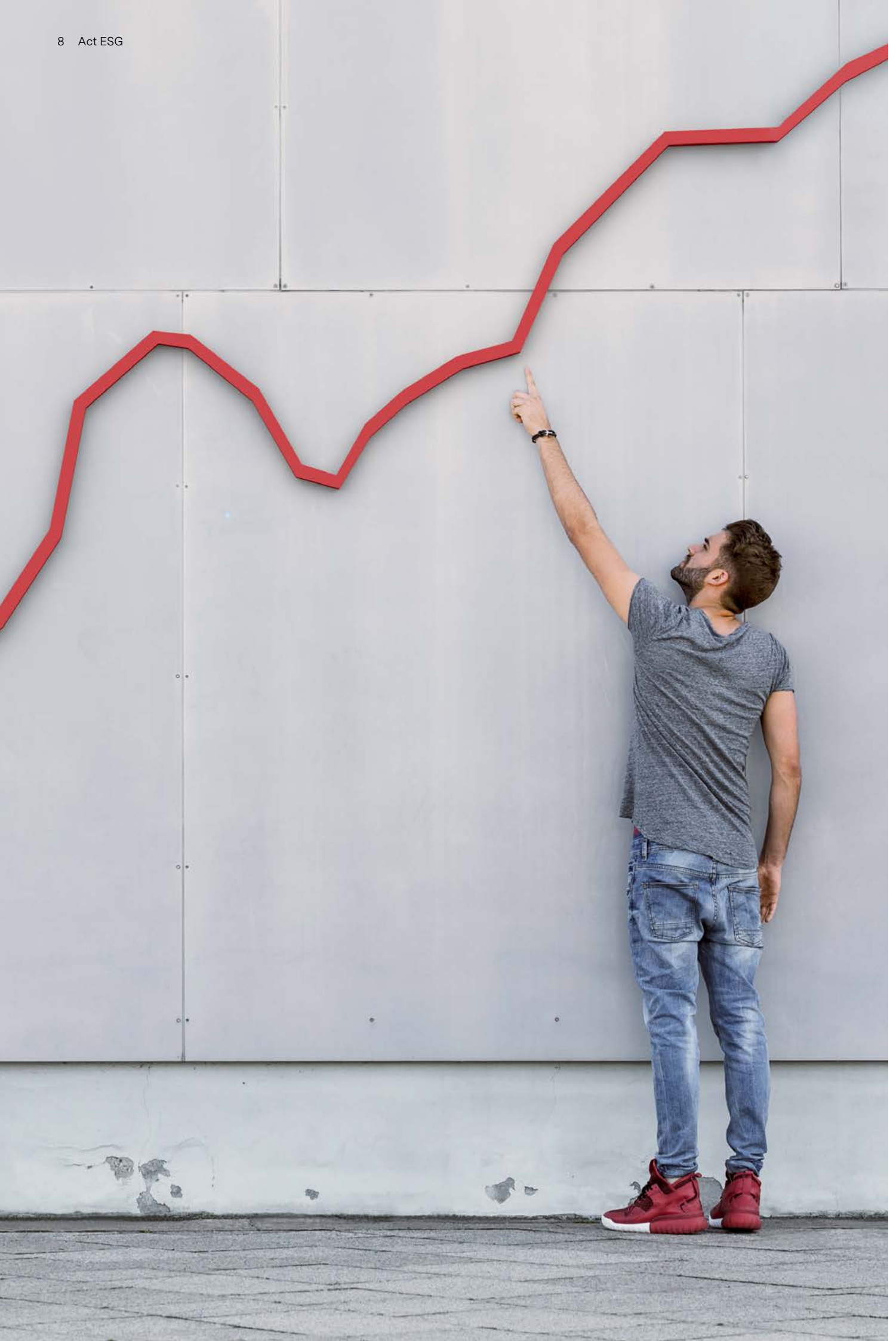
sagen, sie würden sich stark in ihrem Anlageverhalten von ihrem Berater zu Nachhaltigkeitsthemen leiten lassen.

41%

würden eher einen Berater wählen, der in der Lage ist, ihre Nachhaltigkeitsziele zu unterstützen.

43%

würden Finanzanlagen abstoßen, wenn diese in Zusammenhang mit Aktivitäten stünden, mit denen sie nicht einverstanden sind.



Können wir uns noch erlauben, nicht nachhaltig zu investieren?

Fragen zum Klimawandel bewegen die Welt. Immer mehr Investorinnen und Investoren finanzieren gezielt Unternehmen und Projekte, die positive Veränderungen bewirken, indem sie sich mit ESG-Fragen befassen.

Der Klimawandel beherrscht die Schlagzeilen auf der ganzen Welt. Verheerende Waldbrände auf verschiedenen Kontinenten, die Hitzewelle in Sibirien, Klimaaktivistinnen und -aktivisten, die Siemens dazu drängen, das Kohleabbauprojekt mit Adani in Australien zu stoppen, und die Ernennung von Greta Thunberg zur «Person des Jahres 2019» durch das Time Magazine sind nur einige Beispiele, die die Aufmerksamkeit der Investorinnen und Investoren auf eines der dringendsten Themen unserer Zeit lenken.

Längst ist das Thema nachhaltige Anlagen in das Blickfeld von Regierungen und Regulierungsbehörden gerückt. Die Europäische Union hat einen Aktionsplan lanciert, welcher der Transparenz von nachhaltigen Anlagelösungen dienen soll; eine Art Konsumentenschutz für Investorinnen und Investoren. Zudem sieht er vor, dass ökologische und soziale Risiken stärker in den Anlageprozess eingebunden werden.

Investorinnen und Investoren sowie Unternehmen setzen Nachhaltigkeitsziele

Mehrere Vermögensverwalter sind in letzter Zeit dafür kritisiert worden, dass sie sich durch ihre Investitionsentscheidungen nicht aktiv an Nachhaltigkeitsthemen beteiligen und durch die Nichtausübung ihrer Stimmrechte nichts zur Lösung der verschiedenen Probleme beitragen. Der weltgrösste Vermögensverwalter, Blackrock, kündigte an, sich aus Investitionen mit hohem Umweltrisiko, wie Kohle, zurückzuziehen. Sein CEO, Larry Fink, bezeichnete diesen Schritt als «eine fundamentale Umgestaltung des Finanzwesens» und unterstrich, dass der Klimawandel ein «entscheidender Faktor für die langfristigen Aussichten von Unternehmen» sei.

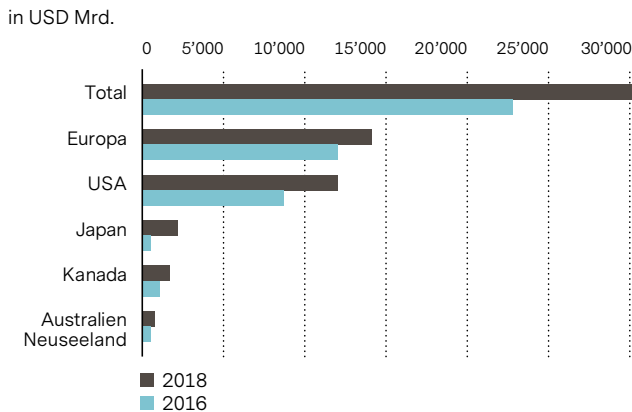
Immer mehr Anlegerinnen und Anleger wenden Unternehmen, die nicht nachhaltig aufgestellt sind, den Rücken zu. Stattdessen investieren sie gezielt in Unternehmen, die sich zum Beispiel dafür einsetzen, Klimaziele zu erfüllen. So gibt es beispielsweise Bankensyndikate, die Unternehmenskredite mit ESG-Leistungszielen verknüpfen – sogenannte nachhaltigkeitsgebundene Kredite. Der Zinssatz solcher Kredite ist direkt an vorher festgelegte Nachhaltigkeitsziele gebunden, die von entsprechenden Ratingagenturen geprüft werden. Je besser die ESG-Performance ist, desto niedriger ist der Zinssatz, den das Unternehmen an die Investorin oder den Investor zahlen muss.

Institutionelle Investoren als Treiber des ESG-Trends

In den letzten Jahren hat die nachhaltige Investitionstätigkeit ein bemerkenswertes Wachstum erfahren und ist dabei, sowohl für institutionelle als auch für private Anlegerinnen und Anleger zum Mainstream zu werden. Der Gesamtmarkt für nachhaltigkeitsgebundene Kredite überstieg 2018 USD 43 Milliarden. Vermögenswerte, die eine ESG-Strategie anwenden, vereinen heute bereits mehr als ein Drittel der gesamten globalen Investitionen auf sich. Dieser Trend signalisiert eine fundamentale Verschiebung in der Gesamtwirtschaft. Immer mehr Anlegerinnen und Anleger erkennen, dass die Schaffung von nachhaltigem Wert nicht nur finanzielle Erträge generiert.

Nachhaltige Investitionen sind leicht zugänglich und tragen dazu bei, die Welt zu verbessern. Die starke Nachfrage nach nachhaltigen Investitionen ist zu einem grossen Teil auf institutionelle Anleger zurückzuführen. Einige der weltweit grössten institutionellen Investoren, der «Government Pension Global Fund» in Norwegen und der «Government Pension Investment Fund» aus Japan, haben sich beispielsweise für nachhaltige Anlagestrategien entschieden. Das gilt auch für viele Vermögensverwalter, die Nachhaltigkeitskriterien zunehmend als Standard in ihren Selektionsprozess integrieren.

Starkes globales Wachstum des nachhaltigen Anlagevermögens



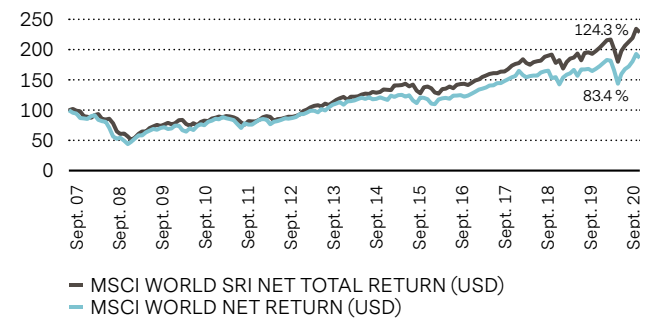
Quelle: Global Sustainable Investment Review 2019, GSIA

Aber auch immer mehr Privatkundinnen und -kunden wollen ihre Anlagen mit ihren persönlichen Werten in Einklang bringen und sicherstellen, dass sie damit etwas bewirken. Insbesondere jüngere Generationen wie die sogenannten Millennials – aber durchaus auch ältere Semester – tätigen Investitionen, die mit ihren persönlichen Werten in Einklang stehen und die durch Produkte und Dienstleistungen die Probleme dieser Welt vermindern oder sogar lösen. Knapp ein Drittel der 4'700 von Vontobel im Rahmen einer Studie in 14 Ländern befragten Personen gab an, die eigenen Spar- und Anlageentscheidungen nach ESG-Prinzipien getroffen zu haben. Dennoch gibt es mehr Spielraum für ESG-Investitionen, da 64 Prozent der Befragten glauben, dass ethische Unternehmen höhere Renditen erzielen werden.

Nachhaltiges Investieren rückt auch in den Mainstream, da die Praxis zeigt, dass keine geringere Rendite in Kauf genommen werden muss und dass es sogar möglich ist, den Markt zu schlagen und die Volatilität zu reduzieren, insbesondere wenn in Unternehmen investiert wird, die über ein gutes Risikomanagement in Bezug auf ESG-Risiken verfügen.

Nachhaltiges Investieren bedeutet, auch in Krisenzeiten keine Kompromisse bei der Performance einzugehen

Vergleich MSCI World Socially Responsible Index vs. MSCI World (in USD)



Quelle: Bloomberg

Drei Schlüsselstrategien für nachhaltiges Investieren

Es gibt keine «Einheitsstrategie» für private und institutionelle Kundinnen und Kunden, aber drei Hauptstrategien, die Investorinnen und Investoren verfolgen können. Die grösste und älteste nachhaltige Anlagestrategie ist die Vermeidung von Investitionen, die nicht den persönlichen Werten der Anlegerin beziehungsweise des Anlegers entsprechen, und zwar durch den Ausschluss gewisser Sektoren, wie zum Beispiel Tabak oder Waffen.

Die zweite Strategie besteht darin, in Unternehmen zu investieren, die über ein etabliertes und aktives ESG-Risikomanagement verfügen, beispielsweise klare Umweltziele (wie und bis wann der CO₂-Ausstoss reduziert wird), soziale Ziele (wie die Wertschöpfungskette gesteuert und überwacht wird) oder Corporate-Governance-Strukturen (wie die Rechte von Minderheitsaktionären geschützt werden).

Eine dritte Strategie besteht darin, zu einer positiven ökologischen und sozialen Wirkung beizutragen. Dazu wird in Unternehmen investiert, die nachhaltige Produkte und Dienstleistungen anbieten, die die Welt und die Gesellschaft verbessern und in Bereichen wie Energie, Bildung und Gesundheit erschwinglich sind.

Mit nachhaltigen Investitionen etwas Positives bewirken und eine positive finanzielle Rendite erzielen

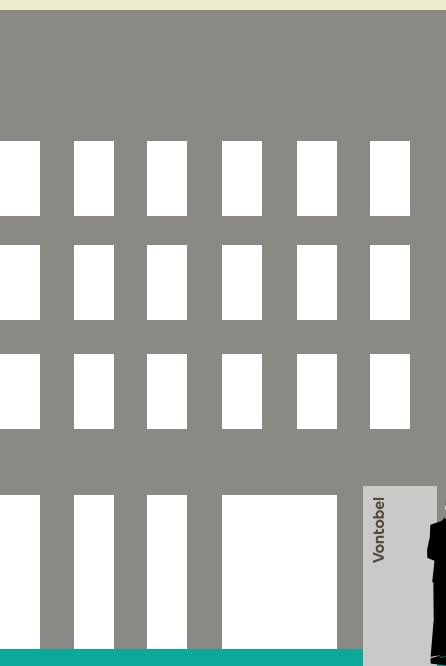
Vermeiden nicht wertkonformer Investitionen

Ausschluss von Branchen



Firmen mit gutem Risikomanagement

Nachhaltige Geschäftspraktiken



E **Umwelt**

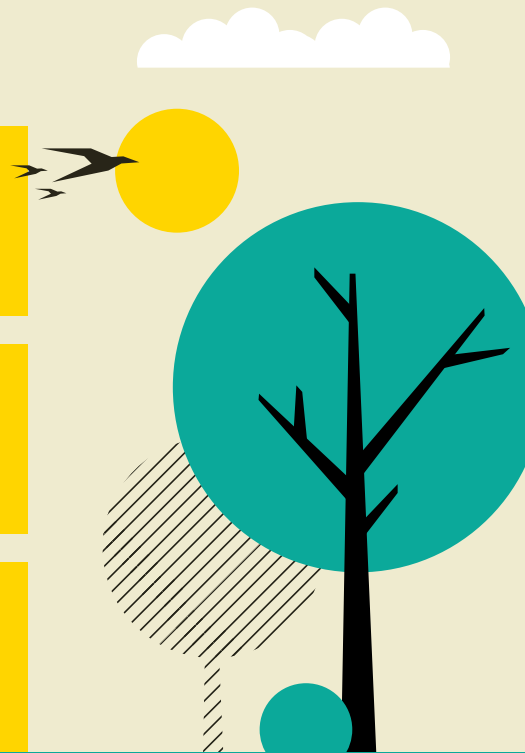
- CO2-Emissionen
- Abfall
- Ressourcenverbrauch

S **Soziales**

- Arbeitsbedingungen
- Lieferantenüberwachung
- Gleichstellung

G **Governance**

- Unabhängige Leitung
- Aktionärsrechte
- Vergütungspolitik



Eine positive ökologische und soziale Wirkung erzielen

Erschwingliche Lösungen für eine bessere Welt und Gesellschaft



Energie

Wasser



Gesundheit

Bildung



Wohnen

Digital Finance



Act ESG: Ihre Werte brauchen eine Anlagestrategie

Wie ESG Mehrwert generiert

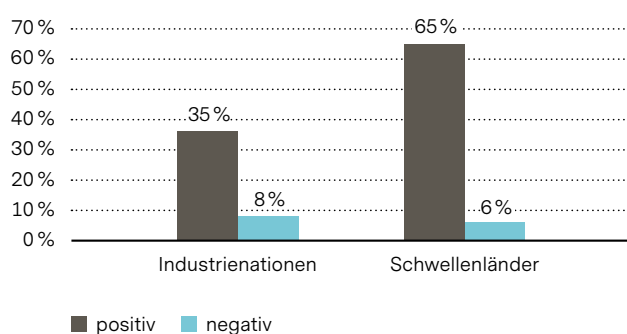
Zwischen den Jahren 1990 und 2000 waren Anleger der Ansicht, dass die Einbeziehung von ESG-Faktoren in Anlageentscheidungen einen Verlust an Performance bedeuten würde. Aber dieses Denken ist veraltet. Es gibt Hinweise darauf, dass ESG-Investitionen die Rendite verbessern können, teilweise, weil Unternehmen ausgewählt werden, die besser geführt werden, und teilweise, weil ereignisbezogene Risiken vermieden werden. Eine umfangreiche Meta-Überprüfung von über 2'000 wissenschaftlichen Studien zu den Auswirkungen der Einbeziehung von ESG-Faktoren in Investitionen ergab deutliche Hinweise darauf, dass ESG das Risiko-Rendite-Profil von Investitionen verbessert. Elfmal mehr Studien fanden einen positiven statt eines negativen Effekts für Anlagen in Schwellenländern, während der Effekt in Industrienationen ähnlich, aber weniger ausgeprägt war.

Wie generiert ESG Mehrwert?

Während die 2'000 oben genannten Studien viele Aspekte von ESG berücksichtigten, gibt es drei Hauptrichtungen, wie ESG Investitionsergebnisse verbessert:

Überprüfung von 2'000 wissenschaftlichen Studien: Hatte die Einbeziehung von ESG-Faktoren positive oder negative Auswirkungen auf das Risiko-Rendite-Verhältnis?

Prozent der Studien



Quelle: ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2,000 empirical studies (Friede, Busch and Bassen, December 2015)

1.

Erhöht die Rendite¹

Der MSCI World Socially Responsible Index übertraf den MSCI World Index über zehn Jahre um rund 15 Prozentpunkte.

2.

Verringert die Volatilität²

In fast allen Kategorien sind Aktienfonds mit fünf Morningstar-«Weltkugeln» (hohe ESG-Bewertung) erheblich weniger volatil als jene mit nur einer «Weltkugel» (niedrige ESG-Bewertung).

3.

Ergänzt traditionelles Research³

ESG-Faktoren in herkömmliche Research-Ansätze zu integrieren, verbessert die risikobereinigte Rendite erheblich – nämlich um bis zu 50%.

Die historische Performance stellt keinen verlässlichen Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance dar.

¹ Analyse Vontobel Asset Management, Stand 31. Dezember 2017

² Kategorien beziehen sich auf Merkmale von Unternehmen wie Large-, Small- und Mid-Caps. Analyse von Morningstar, 16. März 2017
Quelle: morningstar.com

³ Quelle: Bank of America Merrill Lynch (BoAML), 20. Mai 2018
Zeitraum von 2005 bis 2017, US-Aktien, BoAML-Anlageuniversum

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Schweizer FIDLEG und dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Zu den genannten Finanzprodukten stellen wir Ihnen gerne jederzeit und kostenlos weitere Unterlagen wie beispielsweise das Basisinformationsblatt oder den Prospekt zur Verfügung.

Die Publikation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung dar seitens oder im Auftrag von Vontobel zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder ähnlichen Finanzinstrumenten oder zur Teilnahme an einer spezifischen Handelsstrategie in irgendeinem Rechtsraum. Die Erbringung der in dieser Publikation beschriebenen Dienstleistungen richtet sich nach dem mit dem Leistungsempfänger abgeschlossenen Vertrag. Inhalt, Umfang und Preise der Dienstleistungen und Produkte können je nach Land unterschiedlich ausgestaltet sein und jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Einige Dienstleistungen und Produkte werden nicht weltweit und nicht durch alle Gesellschaften von Vontobel angeboten und können zudem in bestimmten Ländern rechtlichen Einschränkungen unterworfen sein. Der Nachdruck von Texten ist ohne die schriftliche Bewilligung von Vontobel weder ganz noch teilweise gestattet.

Einzelheiten dazu, wie wir mit Ihren Daten umgehen, finden Sie in unserer aktuellen Datenschutzrichtlinie (vontobel.com/privacy-policy/) sowie auf unserer Website zum Datenschutz (vontobel.com/gdpr). Sofern Sie gerne eine physische Version der Privacy Policy von uns erhalten möchten, wenden Sie sich bitte an folgende E-Mail-Adresse: wealthmanagement@vontobel.com.

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
8022 Zürich
Schweiz

Vontobel Swiss Wealth Advisors AG
Gotthardstrasse 43
8022 Zürich
Schweiz

Bank Vontobel Europe AG
Alter Hof 5
80331 München
Deutschland

Vontobel Wealth Management (Hong Kong) Ltd.
1901 Gloucester Tower, The Landmark
15 Queen's Road Central
Hong Kong
China

Vontobel Wealth Management SIM S.p.A.
Via Santa Maria Segreta 7/9
20123 Mailand (MI)
Italien

vontobel.com