

Sustainable Impact Investing – Nachhaltig investieren in eine bessere Welt

Umweltbewusstsein und das Thema der Nachhaltigkeit rücken immer mehr in die Gedanken von Konsumenten und in das Bewusstsein unserer Gesellschaft. Konsumenten achten beispielsweise beim Kauf von Nahrungsmitteln auf artgerechte Tierhaltung und umweltfreundliche Bioprodukte. Dieser anhaltende Trend ist jedoch nicht nur im Alltag zu beobachten. Vermehrt legen auch Anleger Wert darauf mit ihrer Investition einen nachhaltigen Beitrag zu leisten, dabei spielen vor allem die Millennials eine zentrale Rolle, schliesslich geht es um ihre Zukunft. Die breite Auswahl an bestehenden ESG-Finanzprodukten machen einen Schritt in die richtige Richtung, jedoch geht die Investition in Unternehmen, welche lediglich ESG-Kriterien erfüllen, vielen Investoren nicht weit genug. Impact Investing geht einen Schritt weiter und adressiert spezifische Themen, die zu einer nachhaltigeren Welt beitragen.



Millennials und sozialverträgliche Anlagen

Die Anlagen in ESG (ökologische, soziale und gute Unternehmensführung) thematisierten ETFs weltweit steigt seit 2016 exponentiell. Befanden sich 2016 noch 6.7 Milliarden US-Dollar in diesen ESG-ETFs, sind es 2018 bereits rund 25 Milliarden US-Dollar. Blackrock geht davon aus, dass Anlagen in solche ETFs bis 2028 auf über 400 Milliarden US-Dollar wachsen werden.

Makroökonomische Trends spielen eine wichtige Rolle aber es sind auch regulatorische Veränderungen im Gange, die dieses eindruckliche Wachstum vorantreiben. Die Europäische Union hat Gesetzesvorschläge ausgearbeitet, die Privatkapital in nachhaltige Anlagen fördern sollen.

Impact Investing

Viele Produkte der Marke Nachhaltigkeit nutzen vor allem ESG-Kriterien und die Ausschliessung besonders umweltschädlich produzierender Unternehmen. Vielen Anlegern geht diese Herangehensweise einer nachhaltigeren Welt beizutragen nicht weit ge-

nug. Die Antwort heisst: Impact Investing. Mit diesem Ansatz können Anleger mit ihren Investitionen gezielt in Unternehmen investieren, die es sich zum Ziel gesetzt haben soziale und ökologische Probleme zu lösen – und dabei müssen sie nicht auf eine finanzielle Rendite verzichten. Die Deutsche Bank hat 2200 Studien seit den 70er-Jahren ausgewertet und kommt zu dem Schluss, dass 90 Prozent der Studien belegen, dass sich Nachhaltigkeit nicht negativ auf die Rendite auswirken muss. Laut der grossen Mehrheit der Studien kann es sogar einen positiven Effekt geben.

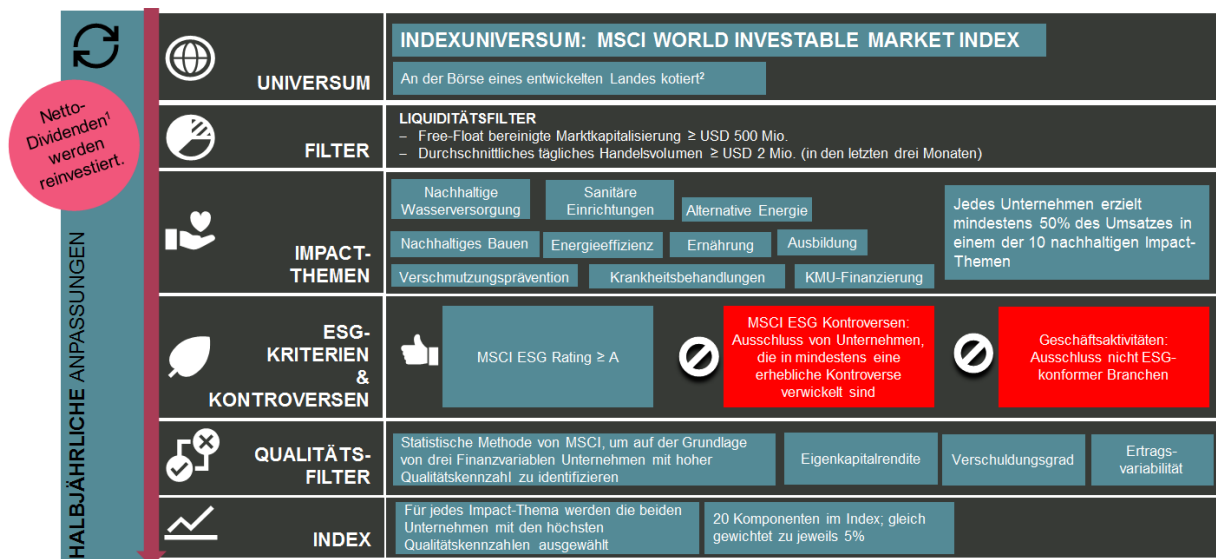
UN-Nachhaltigkeitsziele

In 2015 beschlossen alle UNO-Mitgliedstaaten die Erreichung 17 globaler Nachhaltigkeitsziele als Kernstück der Agenda 2030. Die Ziele für nachhaltige Entwicklung bilden die Grundlage für eine bessere und nachhaltigere Zukunft für alle. Sie gehen die globalen Herausforderungen an, mit denen wir gegenwärtig konfrontiert sind.



Das globale tätige ESG Research-Team von MSCI mit 30 jähriger Erfahrung in den Bereichen ESG und Nachhaltigkeit hat aus diesen 17 UN-Nachhaltigkeitszielen 10 investierbare Impact-Themen festgelegt, zu welchen gezielt Unternehmen zugeordnet werden können, die einen grossen Teil ihrer Umsätze in Bereichen generieren, die signifikant zu einer besseren, nachhaltigeren Welt beitragen. Mit dem MSCI World IMI Select Sustainable Impact Top 20 Index wurde ein dynamischer Index geschaffen, um diese Unternehmen in einem cleveren Konzept zu selektieren.

Halbjährliche Überprüfung der Indexzusammensetzung mit anschliessender Neugewichtung



MSCI World IMI Select Sustainable Impact Top 20 Index

Der MSCI World IMI Select Sustainable Impact Top 20 Index bildet die Performance eines gleich gewichteten Index ab, wobei der Index die Preisentwicklung von Unternehmen mit dem höchsten Quality-Score widerspiegelt und deren Kerngeschäft mindestens eine der sozialen und ökologischen Herausforderungen der Welt angeht, wie sie von den Vereinten Nationen in den Sustainable Development Goals (UN SDGs) definiert wurden. Gleichzeitig erfüllen die Indexmitglieder hohe ESG-Standards.

Indexkonzept

Die von MSCI entwickelte Methodik wählt aus dem breiten MSCI World Investable Market Index die Indexmitglieder aus. Die Selektion der Aktien erfolgt über mehrere Schritte. Nach einem Liquiditätsfilter werden diejenigen Unternehmen ausgewählt, die mind. 50% ihres Umsatzes in einem der 10 Impact-Investing-Themen generieren:

- 1) Alternative Energie
- 2) Energieeffizienz
- 3) Nachhaltiges Bauen
- 4) Wasserversorgung
- 5) Verschmutzungsprävention
- 6) Ernährung
- 7) Krankheitsbehandlungen
- 8) Sanitäre Einrichtungen
- 9) KMU-Finanzierungen

ESG-Kriterien

Im nächsten Schritt werden die Unternehmen nach ökologischen, sozialen und nach ihrer Unternehmensführung (ESG) vom MSCI ESG Research bewertet, wobei nur Firmen mit hohem Rating (≥ A) selektiert werden.

ESG – Kontroversen

In einem weiteren Schritt werden die Unternehmen auf ESG Kontroversen und Null-Toleranz-Industrien überprüft. ESG-Kontroversen werden genutzt um Firmen auszuschliessen, deren Unternehmenstätigkeit, Produkte oder Dienstleistungen nicht ESG-konform sind. Hierbei richtet sich MSCI Research nach internationalen Standards der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte der UNO, der Erklärung der ILO zu den grundlegenden Prinzipien und den Grundsätzen des Global Compacts (UNO). Alle Firmen die in mind. einer bestehenden, massgeblichen Kontroverse verwickelt sind werden ausgeschlossen.

Null-Toleranz-Industrien

Zudem werden folgende Industrien grundsätzlich ausgeschlossen:

- Oil & Gas
- Animal Testing
- Thermal Coal
- Controversial Weapons
- Fossil Fuel Reserves
- GMOs
- Nuclear Power
- Predatory Lending

- **Alcohol & Tobacco**
- **Nuclear Weapons**
- **Conventional Weapons**
- **Civilian Firearms**

Qualitätsfilter

Aus den verbleibenden Unternehmen werden in einem letzten Schritt diejenigen mit dem höchsten Quality-Score ausgewählt. Der Qualitätsfilter basiert auf Finanzkennzahlen und versichert, dass

nur Firmen selektiert werden, welche eine solide Finanzposition vorweisen. Hierbei werden folgende Variablen analysiert:

- **Eigenkapitalrendite**
- **Fremdkapitalquote**
- **Gewinnschwankungen**

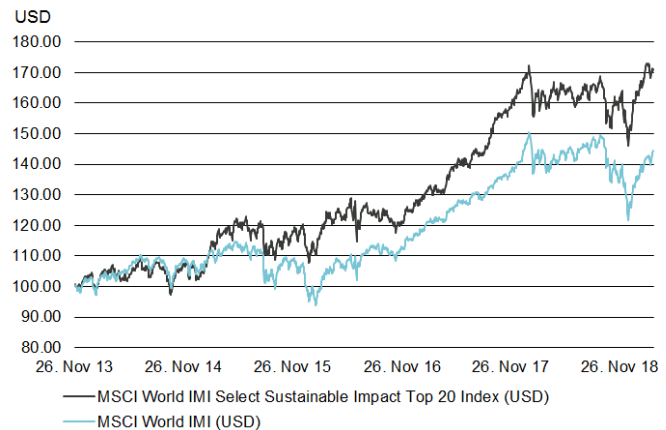
Schlussendlich werden pro Sustainable Impact-Thema möglichst zwei Unternehmen mit der höchsten Qualitätsbewertung ausgewählt.

Kennzahlen

	MSCI World IMI Index	MSCI World IMI Select Sustainable Impact Top 20 Index
Total Return (%)	7.4	10.3
Total Risk (%)	11.2	12.1
Sharpe Ratio	0.59	0.78
Historisches Beta	1.00	0.91
Anzahl Aktien	5928	20

Performance (%)

	MSCI World IMI Index	MSCI World IMI Select Sustainable Impact Top 20 Index
YTD	11.5	12.7
1 Yr	0.8	7.8
3Yr	13.2	13.8
5Yr	7.0	9.9



Rechtlicher Hinweis: Historische Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Performance.

Der Back Cast über fünf Jahre des MSCI World IMI Select Sustainable Impact Top 20 Index und des Benchmark Index MSCI World IMI weist eine Outperformance des Custom Index von 2.9% auf. Auch über die letzten drei, zwei und ein Jahre weist er eine Outperformance gegenüber dem Benchmark Index aus.

Vontobel

Die vorliegende Publikation dient lediglich der Information und stellt keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung dar und ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Diese Publikation wurde von der Organisationseinheit Financial Products & Distribution unseres Instituts erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankier Vereinigung finden auf die vorliegende Publikation keine Anwendung. Inhalte dieser Publikation, welche auf andere Vontobel-Organisationseinheiten bzw. Drittparteien zurückgehen, sind per Quellenangabe als solche gekennzeichnet. In der Vergangenheit erzielte Performance darf nicht als Hinweis oder Garantie einer zukünftigen Performance verstanden werden. Allein massgeblich sind die in den jeweiligen Prospekten enthaltenen vollständigen Bedingungen, die bei der Bank Vontobel AG, Financial Products, Bleicherweg 21, CH-8022 Zürich, unter Tel. +41 (0)58 283 78 88 kostenlos erhältlich sind. Weiter verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel», die Sie bei uns bestellen können. Strukturierte Produkte gelten nicht als kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Werthaltigkeit von strukturierten Produkten kann nicht nur von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität des Emittenten abhängen. Der Anleger ist dem Ausfallrisiko des Emittenten/Garantiegebers ausgesetzt. Diese Publikation und die darin dargestellten Finanzprodukte sind nicht für Personen bestimmt, die einem Gerichtsstand unterstehen, der den Vertrieb der Finanzprodukte oder die Verbreitung dieser Publikation bzw. der darin enthaltenen Informationen einschränkt oder untersagt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. 2019. © Bank Vontobel AG. Alle Rechte vorbehalten.

VONCERT [SVSP-Produkttyp: Tracker-Zertifikat (1300)] bilden grundsätzlich die Performance des Basiswertes ab. Bei einer Investition in ein VONCERT sind weitgehend die gleichen Risiken wie bei einer Direktanlage in den Basiswert zu beachten, insbesondere die entsprechen - den Fremdwährungs-, Markt- und Kursrisiken. VONCERT erbringen keine laufenden Erträge und verfügen über keinen Kapitalschutz. Multi Barrier Reverse Convertible: SVSP Produkttyp 1230.

MSCI

The MSCI indexes are the exclusive property of MSCI Inc. ("MSCI"). MSCI and the MSCI index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by Vontobel. The financial securities referred to herein are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such financial securities. The Homepage (<https://derinet.vontobel.com/CH/DE/showpage.aspx?pageID=210>) contains a more detailed description of the limited relationship MSCI has with Vontobel and any related financial securities. No purchaser, seller or holder of this product, or any other person or entity, should use or refer to any MSCI trade name, trademark or service mark to sponsor, endorse, market or promote this product without first contacting MSCI to determine whether MSCI's permission is required. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.

Bank Vontobel AG
 Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich
 Switzerland
 T +41 58 283 71 11, info@vontobel.com
vontobel.com