

# Asset Management: Verantwortungsbewusst investieren

Bei der Erfüllung unseres Auftrags befolgen wir die Grundsätze nachhaltiger Entwicklung in ihrer ökonomischen, sozialen und ökologischen Dimension.

Die Beispiele für unser Engagement sind zahlreich und können in unserem Bericht zur Corporate Social Responsibility<sup>1</sup> nachgelesen werden. Wir

- entwickeln nachhaltige Anlagelösungen,
- minimieren die Auswirkungen unserer Geschäftstätigkeit auf die Umwelt,
- fördern Aus- und Weiterbildung, Chancengleichheit für alle und Diversität,
- unterstützen die Kultur, den Sport und soziale Einrichtungen.

Wir setzen unser Engagement in diesem Bereich fort und wollen die Grundsätze des verantwortungsbewussten Investierens in allen unsere Anlagelösungen verstärkt integrieren.

## SRI und ESG – zwei Schlüsselbegriffe

Socially Responsible Investing (SRI) ist eine Investitionsstrategie, bei der die Anleger Verantwortung für die ökologischen, sozialen und ethischen Auswirkungen ihrer Anlagen übernehmen.

SRI konzentriert sich auf drei Bereiche:



©2019 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

## Ein klares Engagement mit messbaren Auswirkungen





Wir unterstützen Sie beim verantwortungsbewussten Investieren mit konkreten Anlagelösungen, die hinsichtlich des ESG-Profiles messbar besser abschneiden, ohne dass bei der Performance oder dem Risiko Kompromisse eingegangen werden müssen.

Für eine ESG-konforme Vermögensverwaltung stützen wir uns auf fünf Massnahmen:

### Massnahmen

Unterzeichnung der United Nations Principles for Responsible Investment
Implementierung einer Ausschlussstrategie
Einführung von Abstimmungsrichtlinien
Einbindung von ESG-Kriterien in der Vermögensverwaltung
Ausschluss von Kohle

### Auswirkungen

	Verpflichtung der BCV zum verantwortungsbewussten Investieren
	Ausschluss geächteter oder stark kontroverser Tätigkeiten
	Stimmrechtsausübung an den Generalversammlungen
	Bevorzugung guter ESG-Praktiken
	Beitrag zum Klimaschutz durch Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen

<sup>1</sup> Unter <https://www.bcv.ch/La-BCV/Responsabilite-d-entreprise/Responsabilite-d-entreprise> (nur auf Französisch und Englisch)

## Implementierung der ESG-Massnahmen in die Vermögensverwaltungsprozesse

Mit unseren **fünf Massnahmen** zur Einbindung von ESG-Kriterien wird das Thema verantwortungsbewusstes Investieren umfassend abgedeckt.

### 1. Unterzeichnung der United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI)

**Wir haben die United Nations Principles for Responsible Investment unterzeichnet**, die zum verantwortungsbewussten Investieren verpflichten.

Diese Prinzipien stellen den am weitesten entwickelten, glaubwürdigsten und bei den Anlegern, Vermögensverwaltern und Finanzintermediären am meisten beachteten Standard dar.

Mit ihrem starken Engagement tragen die Unterzeichner der UNPRI zur Entwicklung einer verantwortungsbewussteren Finanzbranche bei. Die UNPRI umfassen sechs Prinzipien:

<b>1</b>	Wir werden ESG-Themen in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen.	<b>4</b>	Wir werden die Akzeptanz und die Umsetzung der Prinzipien in der Investmentbranche vorantreiben.
<b>2</b>	Wir werden aktive Anteilseigner sein und ESG-Themen in unserer Investitionspolitik und -praxis berücksichtigen.	<b>5</b>	Wir werden zusammenarbeiten, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung der Prinzipien zu steigern.
<b>3</b>	Wir werden Unternehmen und Körperschaften, in die wir investieren, zu einer angemessenen Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen anhalten.	<b>6</b>	Wir werden über unsere Aktivitäten und Fortschritte bei der Umsetzung der Prinzipien Bericht erstatten.

### 2. Ausarbeitung einer Ausschlussstrategie

**Wir haben eine Strategie zum Ausschluss von Unternehmen mit geächteter Geschäftstätigkeit oder umstrittenen Geschäftspraktiken ausgearbeitet.**

Bei unseren Ausschlussentscheidungen stützen wir uns zum einen auf die Empfehlungen des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) und zum anderen auf die MSCI ESG Universal ex Thermal Coal Indexes.

Grundlage	Ausschlussliste des SVVK-ASIR <i>Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen</i>	MSCI ESG Universal ex Thermal Coal Indexes <i>MSCI (Indexanbieter)</i>
<b>Kriterien</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Schweizer Verfassung, Gesetze und Verordnungen</li> <li>internationale Konventionen und Abkommen (Ottawa, Oslo, NPT)</li> <li>die Prinzipien des United Nations Global Compact</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Boykott bestimmter Geschäftsfelder: kontroverse Waffen (Streumunition, Personenminen, Massenvernichtungswaffen) und Kraftwerkskohle<sup>1</sup></li> <li>Boykott von Geschäftspraktiken, die gewisse Übereinkommen oder Standards (Menschenrechte, United Nations Global Compact, Standards der Internationalen Arbeitsorganisation) verletzen</li> </ul>
<b>Bereiche</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Streumunition</li> <li>Personenminen</li> <li>Proliferation von Atomwaffen</li> <li>Schwerwiegende Kontroversen</li> </ul>	
<b>Ausschlüsse</b>	16 Unternehmen	> 350 Titel (rund 13% des Universums) des MSCI ACWI Index <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Ausgeschlossen werden alle Unternehmen, deren Ertrag zu mindestens 30% aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder aus der Stromerzeugung anhand von Kraftwerkskohle stammt.

<sup>2</sup> MSCI ACWI (All Country World Index): Aktienindex mit Titeln aus 23 Industrie- und 26 Schwellenländern.

### 3. Einführung von Abstimmungsrichtlinien

Für die Ausübung der Stimmrechte an den Generalversammlungen der Schweizer Aktiengesellschaften, in denen unsere Fonds investiert sind, haben wir Richtlinien festgelegt.

Ab 2020 wenden wir unsere auf den Grundsätzen einer guten Governance beruhenden Abstimmungsrichtlinien an. Ein internes Komitee entscheidet darüber, wie in Bezug auf die einzelnen Traktanden der Generalversammlungen der in den Portfolios vorhandenen Aktiengesellschaften abgestimmt werden soll. Dabei stützt es sich auf die Analysen und Empfehlungen des Stimmrechtsvertreters.

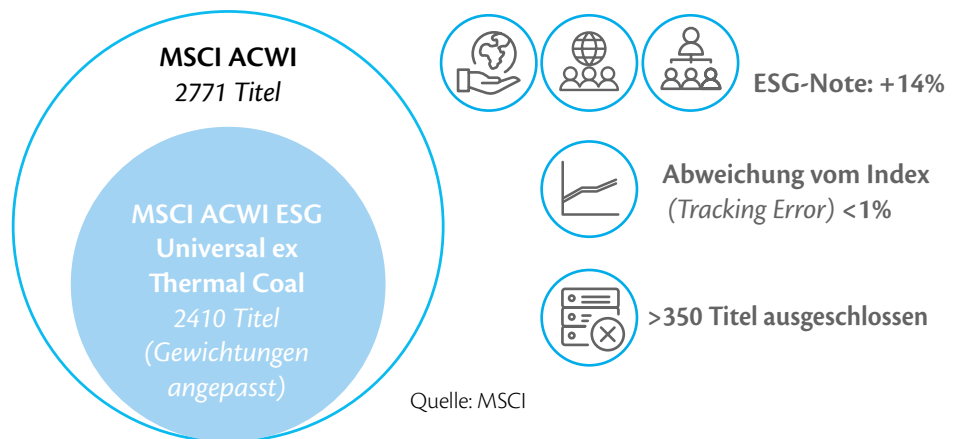
### 4. Einbindung von ESG-Kriterien in der Vermögensverwaltung

Die Prinzipien des nachhaltigen Investierens werden in unsere Portfolioverwaltung durch Umgewichtung der Titel integriert. Die Unternehmen, die in puncto ESG am besten abschneiden, werden bevorzugt.

Wir stützen uns auf die Analysen von MSCI Research, einem internationalen Spezialisten, der Titel wichtiger Universen zuverlässig und transparent bewertet und benotet. Diese ESG-Bewertungen werden im Anlageprozess berücksichtigt, so dass sich das jeweilige ESG-Profil unserer Anlagelösungen deutlich verbessert.

Unsere ausführlichen Analysen zeigen, dass dieses Plus in Sachen Nachhaltigkeit des Portfolios keine wesentlichen Auswirkungen auf dessen Renditeerwartungen oder Risikoprofil hat.

Beispiel: Klassisches vs. ESG-konformes Universum Aktien Welt



### 5. Ausschluss von Kohle

Wir schliessen Unternehmen aus, deren Erträge zu einem wesentlichen Teil von Kohle abhängig sind. Von allen fossilen Energieträgern ist Kohle am umweltschädlichsten und verursacht nahezu 30% aller CO<sub>2</sub>-Emissionen.

Mit dieser gezielten Massnahme tragen wir zum Klimaschutz bei, indem der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck der einzelnen Portfolios verringert wird. Der Ausschluss von Kohle kommt vor allem in den Sektoren Energie, Grundstoffe und Versorger zum Tragen.

## Unsere SRI-Produkte

Bei den Aktienanlagen unserer Anlagefonds und Vermögensverwaltungsmandate werden bereits ESG-Kriterien berücksichtigt.

Wir machen auch bei den von uns ausgewählten Anlageprodukten von Drittanbietern keine Ausnahme. Das für diese Produkte zuständige Team untersucht genauestens, welche ESG-Strategie die Vermögensverwalter verfolgen und wie diese Strategie in den Produkten umgesetzt ist. Ziel ist es, bei den Ihnen angebotenen Anlagelösungen eine möglichst hohe Transparenz in puncto Nachhaltigkeit zu gewährleisten.

Bei der delegierten Verwaltung ziehen wir unter gleichwertigen Produkten systematisch diejenigen mit den besten ESG-Bewertungen vor.

## Zusammenarbeit mit der Universität Lausanne

Das Asset Management der BCV arbeitet bei Forschungsprojekten zum Thema SRI eng mit der Universität Lausanne zusammen, insbesondere bei

- der Analyse der Auswirkungen, welche die nachhaltige Verwaltung auf die Portfolios institutioneller Anleger hat;
- der Entwicklung von Tools zur Implementierung von Nachhaltigkeitskriterien in die Vermögensverwaltung;
- der Umsetzung von SRI-Ansätzen bei der Verwaltung von Immobilienanlagen.

Dank dieser Zusammenarbeit sind wir noch besser imstande, Ihnen die **oftmals komplexen Entwicklungen dieses Marktes und deren Auswirkungen auf Ihre Anlageentscheide** vor Augen zu führen.

### Kontakt

Für weitere Informationen steht Ihnen unser Beratungsteam unter 044 388 71 39 (Deutschschweiz) oder 021 212 20 51 (Romandie) gerne zur Verfügung.

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)

### Wichtige Informationen

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die bei Drucklegung als zuverlässig erachtet wurden. Sie begründen keine Haftung der BCV und können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument wurde ausschliesslich zu Informationszwecken erstellt; es stellt weder eine Ausschreibung noch eine Kauf- oder Verkaufsofferte oder eine persönliche Anlageempfehlung dar. Die Verbreitung dieses Dokuments und/oder der Verkauf bestimmter Produkte an Personen, die anderen Rechtsordnungen als der schweizerischen unterstehen (z. B. EU, Vereinigtes Königreich, USA und US-Personen), können untersagt sein oder Einschränkungen unterliegen. Die Verbreitung dieses Dokuments wird nur im Rahmen der anwendbaren Gesetze gestattet. Das Logo und die Marke BCV sind urheberrechtlich geschützt. Dieses Dokument untersteht dem Urheberrecht und darf nur unter Nennung der Urheberin, des Copyrights und dieser rechtlichen Hinweise wiedergegeben werden. Die Nutzung dieses Dokuments in der Öffentlichkeit oder zu kommerziellen Zwecken ist nur mit vorgängig eingeholter schriftlicher Genehmigung der BCV zulässig. Telefongespräche mit der BCV können aufgezeichnet werden. Wenn Sie uns anrufen, gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

### Important legal information - external provider

Although BCV's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.