

## Mit Systematik verantwortungsvoll anlegen

Mit gutem Gewissen eine kontinuierliche Outperformance erzielen.

29.05.2018 14:42

**Dieses hohe Ziel strebt Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank mit der neu lancierten Aktienfondsreihe Systematic Responsible an. Anleger erhalten somit die Möglichkeit, verantwortungsvoll zu investieren ohne dabei auf die Vorzüge systematischer Anlagemodelle verzichten zu müssen.**

Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank erweitert per 8. November 2018 ihr Angebot um fünf systematische, nachhaltige Regionenfonds. Fabian Ackermann, Leiter Systematic Strategies, sowie Roland Wöhr, Stv. Leiter ESG Solutions, zeigen im Gespräch auf, durch welche Eigenschaften sich die neue Fondsreihe auszeichnet und weshalb sich ein Engagement für Anleger lohnt.



**Fabian Ackermann, Leiter Systematic Strategies**



**Roland Wöhr, Stv. Leiter ESG Solutions**

## **Fabian Ackermann, Roland Wöhr, welche Ziele verfolgt Ihr mit den Systematic Responsible-Fonds?**

**Fabian Ackermann (FA):** Unsere Systematic-Responsible-Fonds bieten Anlegern vielfältige Vorteile. Sie profitieren vom erfolgreichen Quant-Ansatz des Equity Fund World enhanced von Swisscanto Invest, der dank einer aktiven und faktorbasierten Selektion einen eindrucklichen Track Record aufweisen kann. Zudem lassen sich mit der Einschränkung auf das Responsible-Universum die ESG und Reputationsrisiken im Portfolio deutlich reduzieren, ohne negative Auswirkungen auf das Rendite-Risiko-Profil.

**Roland Wöhr (RW):** Anleger möchten oft Gewissheit, dass sie in gewissen kontroversen Unternehmen zu keiner Zeit investiert sind. Unser Responsible-Ansatz mit strikten Ausschlusskriterien und einem proprietären ESG-Modell bietet ihnen genau diese Sicherheit. Zudem sind die Fonds auch hinsichtlich der Klimawandelproblematik besser aufgestellt: Die im Responsible-Universum vertretenen Unternehmen weisen einen im Vergleich zum Gesamtmarkt rund 30 Prozent geringeren CO<sub>2</sub>- Fussabdruck (Carbon Footprint) auf.

## **Wie kam es zur Vereinigung des quantitativen mit dem Responsible-Ansatz?**

**FA:** Swisscanto Invest setzt den Responsible-Ansatz seit nunmehr fünf Jahren erfolgreich ein. Nachdem wir die Symbiose von quantitativem Faktor-Investing und Nachhaltigkeit bei strukturierten Produkten schon seit über fünf Jahren erfolgreich praktizieren, schien uns jetzt die Zeit reif, diesen kombinierten Ansatz auch auf Aktienfonds auszuweiten. Die Fonds decken verschiedene Bedürfnisse in einem Produkt ab.

## **Nachhaltigkeit klingt ja schön und gut. Aber kostet dies die Anleger nicht Rendite?**

**RW:** Nein, dieses Vorurteil hält sich zwar hartnäckig, lässt sich aber einfach widerlegen. Unsere eigenen Erfahrungen wie auch eine Vielzahl wissenschaftlicher Studien zeigen, dass das Rendite- Risiko-Profil von nachhaltigen mit jenem von traditionellen Anlagen vergleichbar ist. Für die Emerging Markets lässt sich sogar ein positiver Einfluss auf die Rendite beobachten. Dies hängt wohl damit zusammen, dass es in diesen Märkten mehr Unternehmen mit deutlich unterdurchschnittlicher ESG-Performance gibt, die konsequenterweise aus dem Anlageuniversum entfallen. Wir sind der festen Überzeugung, dass nachhaltig

handelnde Unternehmen auf Dauer Wettbewerbsvorteile haben, weil sie relevante gegenwärtige und zukünftige Herausforderungen erfolgreicher in ihre Unternehmensstrategie einbinden.

### **Wie könnt ihr von Zürich aus die Nachhaltigkeit von einem Unternehmen in Indien beurteilen?**

**RW:** Um das globale Anlageuniversum abzudecken, sind wir natürlich auf Unternehmensinformationen von ESG-Daten Providern wie RepRisk oder Trucost angewiesen. Der Markt für ESG-Daten hat in den vergangenen Jahren durch den Einstieg von namhaften Anbietern wie beispielsweise S&P Dow Jones Indices, der Trucost übernahm, eine starke Professionalisierung erfahren. Das Nachhaltigkeitsresearch von Swisscanto Invest zeichnet sich durch einen im Vergleich zur Konkurrenz äusserst umfangreichen Zugang zu verschiedenen ESG-Datenquellen aus. In Kombination mit unserem proprietären ESG-Bewertungsmodell können wir damit die Nachhaltigkeit von Unternehmen sehr aussagekräftig bestimmen.

### **Braucht es bei quantitativen Strategien den Faktor Mensch noch oder wird voll und ganz dem Computer vertraut?**

**FA:** Die unserem Quant-Modell zugrundeliegenden Annahmen und Algorithmen sind natürlich menschengemacht und werden von unserem Team regelmässig geprüft und bei Bedarf angepasst. Auch wird jede vom Modell generierte Handlungsempfehlung auf ihre Plausibilität geprüft. Ansonsten wird aber tatsächlich dem Computer vertraut. Nur so ist es möglich, die Informationsflut aus globalisierten Märkten und Tausenden von Unternehmen zu bewältigen. Dank diesem disziplinierten Ansatz können wir auch Emotionen vorbeugen, die Anleger teuer zu stehen können.

### **In welchem Verhältnis wird die erwartete Rendite zum Risiko stehen?**

**FA:** Wir streben einen im Vergleich zu anderen nachhaltigen Fonds tiefen Tracking Error von 2 Prozent an. Unser quantitatives Modell mit einer Vielzahl an kleinen Investitionen bietet bestmögliche Diversifikation und strebt somit eine stabile Überschussrendite gegenüber der Benchmark an. Die Einschränkung auf das Responsible-Anlageuniversum verringert zudem die ESG- und Reputationsrisiken.

### **Wie stellt ihr sicher, dass Ihr diese Zielvorgaben erreichen werdet?**

**FA:** Wie bei allen Neulancierungen haben wir auch für die Systematic Responsible-Fonds ein strenges Backtesting durchgeführt. Das heisst wir evaluieren unsere

Handelsstrategie, in dem wir das Modell auf historische Daten und – im Falle der aktuellen Produkte – auf das historische Responsible- Anlageuniversum anwenden. Die Tests haben gezeigt, dass unser quantitatives Modell auch in Kombination mit dem Responsible-Universum überzeugt. Die Berücksichtigung von ESG-Kriterien hat im globalen Umfeld einen neutralen Einfluss auf das Rendite-Risiko-Profil und ist für die Emerging Markets sogar positiv.

### **Weshalb sollen Anleger gerade jetzt in die neuen Systematic Responsible-Fonds investieren sollen?**

**RW:** Wir sind überzeugt, dass an nachhaltigen Anlagen kein Weg vorbeiführen wird, insbesondere für institutionelle Anleger. Weltweit verlangen immer mehr Regulatoren die Berücksichtigung von nachhaltigen Anlagepraktiken. Aber auch private Anspruchsgruppen möchten Gewissheit, dass ihre Gelder in Unternehmen angelegt werden, die gesellschaftlich, ökologisch und unternehmerisch nachhaltig agieren.

**FA:** Mit unserem enhanced-Fonds haben wir im 10-Jahresvergleich weltweit einen der höchsten Information Ratios – das heisst die höchste Überschussrendite im Verhältnis zum Nachbildungsfehler – erzielt. Aufgrund der bis anhin stetigen Überschussrendite gibt es grundsätzlich keinen idealen Einstiegszeitpunkt. Doch je früher die Investition erfolgt, desto früher kann an dieser Überschussrendite partizipiert werden.