Public

Vontobel

Vontobel Swiss ESG Research Index

ESG ist wichtiger als je zuvor

Platforms & Services

Dezember 2020

Vontobel Swiss ESG Research Index

Integration von ESG-Kriterien bei unseren Bottom-up-Bewertungen

Die Fachwelt kommt zu dem Schluss, dass ESG die Renditen steigert und die Volatilität senkt

Wir beziehen Aktien von Schweizer Unternehmen ein, die in unserem eigenen ESG-Rahmen die besten Bewertungen erzielen

ESG (Environmental, Social and Governance – Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) gewinnt zunehmend an Bedeutung.

Rund 90 Prozent der Studien zeigen einen nicht-negativen langfristigen Zusammenhang zwischen ESG-Kriterien und der finanziellen Performance von Unternehmen auf. In jedem Fall bieten ESG zumindest einen Schutz vor Kursverlusten.

Bei Vontobel haben wir einen Bottom-up-Ansatz entwickelt, den wir vollständig in unsere Unternehmensbewertungen und Kursziele integrieren. Da wir bei Gesprächen mit den Unternehmen in unserem Anlageuniversum intensiv auf ESG eingehen, decken wir auf, was sich unter der Oberfläche verbirgt.

Vontobel

So integrieren wir ESG in unser Bewertungsverfahren

Dezember 2020

Unser Ansatz

Unser Ansatz ist einfach und intuitiv: Anhand von **15 gleich gewichteten Faktoren** ermitteln wir die ESG-Bewertung eines Unternehmens. Jeder Faktor ist relevant und wesentlich. Analysten **bewerten jede Kennzahl anhand einer fünfstufigen Skala**. Anschliessend rechnen wir die Bewertungen zusammen und addieren das Ergebnis zu den **Eigenkapitalkosten** des Unternehmens oder ziehen es davon ab.

Unsere Ergebnisse

Wir integrieren ESG bei unseren Bewertungen: bei der **Risikoanpassung von Cashflows** bei Unternehmen ausserhalb des Finanzsektors und bei der entsprechenden **Anpassung der Eigenkapitalkosten im Dividendenwachstumsmodell** bei Unternehmen des Finanzsektors.

Vontobel

So integrieren wir ESG in unser Bewertungsverfahren

Dezember 2020

WERT

Tools für die Bewertung des intrinsischen Wertes
- absolute Bewertung (DCF)
- relative Bewertung (Multiplikatoren)
- Optionspreismodelle

ESG Integration

Wert der Cashflows, bereinigt um Zeit und Risiko

Intrinsischer Wert

Einflussfaktoren der intrinsischen Bewertung
- Cashflow aus bestehenden Anlagen
- Cashflow-Wachstum
- Wachstumsqualität

Tools

Tools für die Lücke
- Behavioral Finance
- Kurskatalysatoren

LÜCKE

Gibt es eine Lücke? Wird sie sich schliessen? Warum und wann?

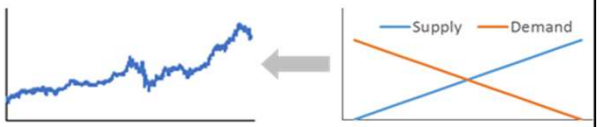
Haupttreiber der Lücke
- Informationen
- Liquidität
- Unternehmensführung

Haupttreiber

KURS

Tools für die Kursermittlung
- Multiplikatoren und Vergleichswerte
- Chart-Erstellung/technische Kennzahlen

Kurs



Einflussfaktoren auf den Kurs
- Marktstimmung und -dynamik
- allgemeine Berichterstattung über Fundamentaldaten

Quelle: Aswath Damodaran: Value Enhancements: Back to Basics, Vontobel Equity Research

Vontobel

So binden wir ESG in unser Bewertungsverfahren ein

Dezember 2020

ESG-Kennzahlen		
Nr.	**Kategorie**	**Bewertungsgrösse**
1	**Allgemein**	ESG-Richtlinie
2		ESG-Tracking
3		Rechtsstreitigkeiten rund um ESG
4	**Umwelt**	Klimawandel
5		Natürliche Ressourcen
6		Verschmutzung und Abfall
7		Chancen für den Umweltschutz
8	**Soziales**	Humankapital
9		Diversität
10		Produkte
11		Chancen im sozialen Bereich
12	**Unternehmens-führung**	Interne Unternehmensführung
13		Externe Unternehmensführung
14		Internes unternehmerisches Handeln
15		Externes unternehmerisches Handeln

Sammlung von mehr als 400 Fragen zu den Bewertungsgrössen

Public

Vontobel Swiss ESG Research Index

–

Vollständige Integration von ESG bei Schweizer Aktien

Das Konzept
Vontobel Swiss ESG Research Index

Vontobel

POOL	Das Anlageuniversum, aus dem die Aktien für den «Vontobel Swiss ESG Research Index» ausgewählt werden können, umfasst ausschliesslich das Anlageuniversum Vontobel Swiss Equity Research (rund 100 Aktien) und setzt sich aus Aktien des Swiss Performance Index (SPI) zusammen.
LIQUIDITÄTS-KRITERIEN	Durchschnittlicher Tagesumsatz von mehr als CHF 2 Millionen in den letzten sechs Monaten.
AUSWAHL	Der «Swiss ESG Research Index» von Vontobel verfolgt das Ziel, die Performance von Schweizer Aktien aus dem Anlageuniversum Vontobel Swiss Equity Research mit einem «Buy»- oder «Hold»-Rating nachzubilden. Aktien mit einem «Buy»-Rating werden doppelt so stark gewichtet wie Aktien mit einem «Hold»-Rating. Aktien mit «Hold»-Rating müssen im Vergleich zum Kursziel zum Zeitpunkt der Erstanlage oder der Neugewichtung ein positives Kurssteigerungspotenzial aufweisen.
ESG-INTEGRATION UND REBALANCINGS	
Auswahl: ESG-Bewertung von Vontobel	Die eigene ESG-Bewertung von Vontobel, die vollständig in die Unternehmensbewertung einbezogen wird. Die 25 Unternehmen mit der höchsten Bewertung, die zudem die Auswahlkriterien erfüllen. Erreichen zwei oder mehr Aktien auf dem 25. Platz die gleiche Bewertung, dann wird die Aktie mit dem «Buy»-Rating beziehungsweise dem höchsten Kurssteigerungspotenzial gegenüber dem Kursziel einbezogen.
Rebalancing	Wird das Rating einer Aktie auf «Sell» herabgestuft, dann wird die daraus resultierende Cash-Position prozentual nach der aktuellen Gewichtung auf die restlichen Wertpapiere im Aktienkorb verteilt. Die Zusammensetzung des Aktienkorbs verändert sich. Zwei Mal im Jahr, nämlich Ende Mai und Ende November, wird der Aktienkorb basierend auf überarbeiteten ESG-Bewertungen, Ratings und Kurszielen neu gewichtet. Die Zusammensetzung und Gewichtungen legt Vontobel Swiss Equity Research fest.
GEWICHTUNGEN	In Abhängigkeit der Indexzugehörigkeit wird ein ausgewähltes Wertpapier einer der folgenden drei Gewichtungsklassen zugeordnet: SMI (SMI®): 3x SMI MID (SMIM®): 2x Swiss Performance Index (SPI®): 1x

Indikative anfängliche Zusammensetzung
Vontobel Swiss ESG Research Index

Vontobel

Dezember 2020

ABB Ltd	25.5	Hold	Industrie	3.33%	SMI
ALSO Holding AG	274	Buy	Technologie	2.22%	SPI
Barry Callebaut AG	2’200	Hold	Konsumgüter	1.11%	SPI
Compagnie Financière Richemont SA	78	Buy	Konsumgüter	6.67%	SMI
Cembra Money Bank AG	130	Buy	Banken	2.22%	SPI
dormakaba Holding AG	510	Hold	Industrie	1.11%	SPI
Emmi AG	960	Hold	Konsumgüter	1.11%	SPI
Georg Fischer AG	1’005	Buy	Industrie	2.22%	SPI
Galenica AG	64	Hold	Dienstleistungen für Verbraucher	1.11%	SPI
Geberit AG	590	Hold	Industrie	3.33%	SMI
Givaudan SA	4’800	Buy	Grundstoffe	6.67%	SMI
Logitech International SA	98	Buy	Technologie	4.44%	SLI
Nestlé SA	125	Buy	Konsumgüter	6.67%	SMI
Novartis AG	89	Hold	Pharma und Biotech	3.33%	SMI
Partners Group Holding AG	1’020	Buy	Finanzdienstleistungen	6.67%	SMI
Roche Holding AG	445	Buy	Pharma und Biotech	6.67%	SMI
Swisscom AG	540	Hold	Telekommunikation	3.33%	SMI
SGS SA	2’950	Buy	Industrie	6.67%	SMI
Sika AG	270	Buy	Industrie	6.67%	SMI
Swiss Life Holding AG	456	Buy	Versicherungen	6.67%	SMI
Straumann Holding AG	1’079	Hold	Gesundheitswesen	4.44%	SLI
Tecan Group AG	435	Hold	Gesundheitswesen	1.11%	SPI
Temenos AG	189	Buy	Technologie	4.44%	SLI
UBS Group AG	14.5	Buy	Banken	6.67%	SMI
Vifor Pharma AG	129	Hold	Pharma und Biotech	1.11%	SPI

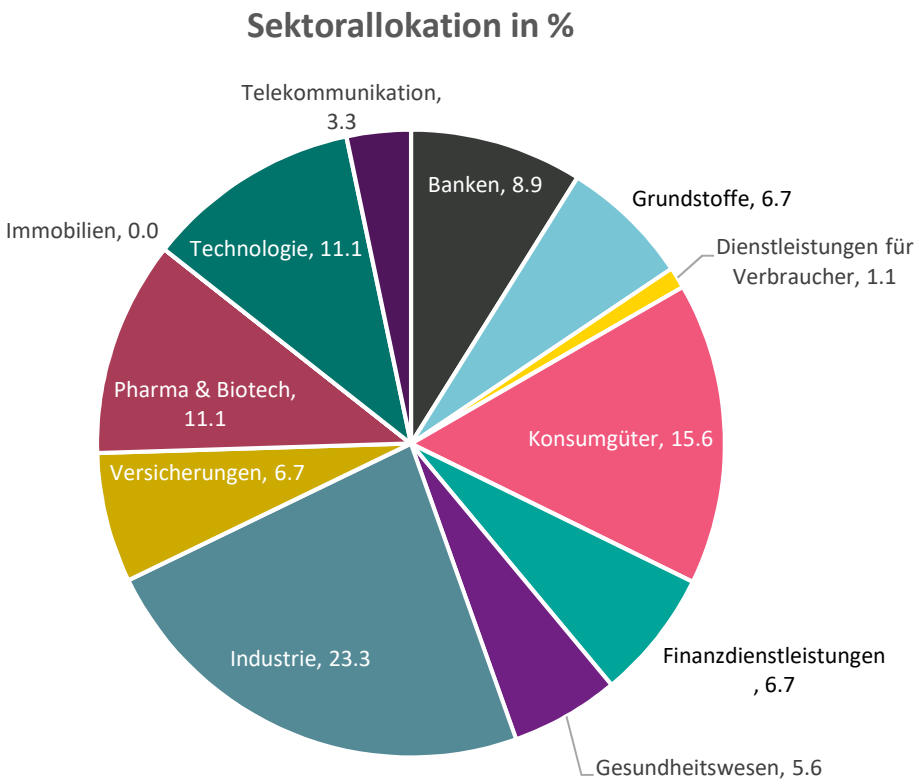
* Die endgültige Indexzusammensetzung wird auf der Informationsseite www.derinet.com veröffentlicht.

Indikative anfängliche Zusammensetzung – Sektorallokation
Vontobel ESG Research Index

Vontobel

Dezember 2020

	Index	Swiss ESG Index	Aktive Gewichtung
Banken	6.8	8.9	2.1
Grundstoffe	2.7	6.7	4.0
Dienstleistungen für Verbraucher	0.7	1.1	0.4
Konsumgüter	25.6	15.6	-10.0
Finanzdienstleistungen	1.9	6.7	4.8
Gesundheitswesen	4.0	5.6	1.5
Industrie	15.7	23.3	7.7
Versicherungen	6.8	6.7	-0.2
Pharma und Biotech	31.5	11.1	-20.4
Immobilien	1.4	0.0	-1.4
Technologie	2.1	11.1	9.0
Telekommunikation	0.8	3.3	2.5



Produktdetails
Vontobel Swiss ESG Research Index

Vontobel

Dezember 2020

Zeichnungsfrist endet um
16:00 Uhr MEZ am 16.12.2020

PRODUKTDETAILS*

SVSP-Produktart	Tracker-Zertifikat (1300)
Basiswert	Vontobel Swiss ESG Research Index (Währung des Index': CHF)
Anfangsfixierung/Zahlungstermin	17.12.2020/24.12.2020
Duration	Ohne Laufzeitbegrenzung
Indexgebühr	1.2% p.a.
Emittent	Bank Vontobel AG, Zürich (langfristiges Rating von Moody's: Aa3)

Währung	**CHF**
ISIN	CH0553376176
Ausgabepreis	CHF 101.50 (einschliesslich CHF 1.50 Ausgabekommission)
Anfänglicher Referenzpreis des Basiswertes	CHF 100.00

* Sämtliche Angaben sind indikativ und können angepasst werden. Einzig die auf www.investerest.com publizierten Termsheets mitsamt den dazugehörigen Mitteilungen und Anpassungen sind rechtsverbindlich.

Vontobel

Haftungsausschluss

Dezember 2020

Rechtliche Hinweise
Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) und dient ausschliesslich zu Informationszwecken, stellt keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung dar und beinhaltet weder eine Offerte noch eine Einladung zur Offertstellung. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Zu den genannten Finanzprodukten stellen wir Ihnen gerne jederzeit die rechtsverbindlichen Unterlagen wie beispielsweise das Basisinformationsblatt oder den Prospekt sowie die Informationsbroschüre "Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten" kostenlos zur Verfügung. Vor dem Erwerb derivativer Produkte sollten Anleger die jeweilige Produktdokumentation lesen.
Die Aktienempfehlungen wurden von der Research Abteilung der Vontobel erstellt. Bei der Erstellung von Finanzanalysen legen Vontobel sowie ihre Analysten allfällige Interessenkonflikte offen; sie sind unter research.vontobel.com/Disclaimers/StockGuide jederzeit abrufbar.
Strukturierte Produkte gelten nicht als kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) [Stand am 1. Juli 2016] und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Anlagen in Strukturierte Produkte unterliegen dem Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten/ Garantiegebers und weiteren spezifischen Risiken.
Diese Publikation darf ohne schriftliche Genehmigung Vontobels weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. 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.
Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen gerne unter Telefon +41 58 283 71 11 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden.

©Bank Vontobel AG. Alle Rechte vorbehalten