

FAIR. ERFOLGREICH. INNOVATIV. NACHHALTIG.

# Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen

sgkb.de

## Renten ESG Focus



**St.Galler  
Kantonalbank**

*Vermögensmanagement  
Deutschland*



## Renten ESG Focus

### Green Bonds im Fokus

#### › Unterstützung der wirtschaftlichen Transformation

Der Emittent darf das aufgenommene Kapital ausschließlich in nachhaltige Projekte investieren, wie z. B. den Schutz der Artenvielfalt oder des Klimas.

#### › Ein Markt auf Wachstumskurs

In Zukunft wird das Nachhaltigkeitsrating eine höhere Bedeutung haben als das Kreditwürdigkeitsrating. Seit der ersten Emission eines Green Bonds in 2007 gab es ein starkes Marktwachstum. Der Anteil an den Gesamtemissionen beträgt inzwischen ca. 12 %.

#### › Volle Transparenz

Die Emittenten verpflichten sich der Transparenz über die Zuweisung der Anleiherlöse durch detaillierte Berichtspflichten. Die Überwachung steht unter Aufsicht der Europäischen Wertpapiermarktaufsichtsbehörde (ESMA).

#### › Gutes Risikoprofil

Green Bonds sind eine hervorragende Alternative zu herkömmlichen festverzinslichen Anleihen und weisen ein ähnliches Rendite-Risiko-Profil auf. Aus Liquiditätsgründen kann in ETFs investiert werden.

#### › Beimischung von Staatsanleihen

Neben Green Bonds sind Beimischungen von nach ESG-Kriterien selektierten Staatstiteln und Unternehmensanleihen möglich.





## Anlageprozess (Beispiel für Unternehmensanleihen)

Die erste Dimension des Filterprozesses umfasst 4 allgemeine Stufen:

- (1) Die im Anlageuniversum befindlichen Unternehmen werden auf ihre Tätigkeit in kontroversen Geschäftsfeldern, wie Tabak und Kohle überprüft.



- (2) Weiterhin wird die Einhaltung internationaler Standards (UNGC u. a.) sichergestellt.



- (3) Unter Berücksichtigung anerkannter ESG-Ratings wird das Nachhaltigkeitsprofil des Gesamtportfolios optimiert.



- (4) Best-in-Class Selektion: Die relativ besten Unternehmen aus einem Sektor qualifizieren sich.



## Sustainable Development Goals

Die zweite Dimension legt ihren Fokus auf die lösungsorientierte Investition in die größten Herausforderungen unserer Zeit, den SDGs.

- (1) Die Unternehmen sollten dabei aggregiert einen positiven Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen im Gesamten leisten.



- (2) Keines der Einzelziele wird signifikant beeinträchtigt.



Insgesamt verbindet das Gesamtportfolio die Komponenten der „regulatorischen Nachhaltigkeit“ mit der Lenkung der Kapitalströme hin zu Unternehmen, die das Erreichen der SDGs ermöglichen und die nachhaltige Transformation von Gesellschaft und Wirtschaft im besonderem Maße prägen.



## Wertentwicklung

01.01.2012 – 30.06.2024	Renten ESG Focus
Performance Gesamt	23,38 %
Performance p. a.	1,69 %
Volatilität p. a.	2,72 %
Maximum Drawdown p. a.	- 9,37 %
Sharpe Ratio	0,62
VaR 95 % (1 Jahr)	- 2,77 %

Jahr (31.12. - 31.12.)	Performance	Volatilität p. a.
2012	9,16 %	3,27 %
2013	2,43 %	2,52 %
2014	7,64 %	1,92 %
2015	1,51 %	2,21 %
2016	2,98 %	1,73 %
2017	-0,14 %	1,61 %
2018	-1,54 %	1,05 %
2019	3,40 %	1,42 %
2020	1,13 %	3,58 %
2021	-0,83 %	1,33 %
2022	-8,64 %	4,24 %
2023	5,68 %	4,17 %
2024	-0,39 %	2,98 %



## Rechtliche Hinweise:

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbung der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG, Prannerstraße 11, 80333 München, die reinen Informationszwecken dient und nicht den Anspruch erhebt, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten. Die Texte genügen nicht allen Vorschriften zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen. Es besteht kein Verbot für den Ersteller oder für die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG, vor bzw. nach Veröffentlichung dieser Unterlagen mit den entsprechenden Finanzinstrumenten zu handeln.

Die in diesem Dokument enthaltenen Einschätzungen dienen lediglich der allgemeinen Information und stellen keine Anlageberatung dar. Sie sind insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse des Kunden abgestimmte Handlungsempfehlung. Sie geben lediglich die aktuelle Einschätzung der St. Galler Kantonalbank Deutschland AG wieder, die auch sehr kurzfristig und ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Damit ist sie insbesondere nicht als Grundlage für eine mittel- und langfristige Handlungsentscheidung geeignet. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Es wird keine Zusage abgegeben und keine Garantie übernommen hinsichtlich der Angemessenheit der Annahmen oder hinsichtlich der Tatsache, dass alle Annahmen für die Erreichung der Rendite angegeben oder vollumfänglich berücksichtigt wurden. Veränderungen der Annahmen können signifikante Auswirkungen auf die dargestellten modellhaften Renditen haben. Die im Backtesting ermittelte Wertentwicklung kann von einer tatsächlichen Wertentwicklung abweichen.

Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Daten keine Gewähr, auch wenn die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG nur solche Quellen verwenden, die als zuverlässig erachtet werden.

Dieses Dokument darf nur mit ausdrücklicher Zustimmung der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG vervielfältigt, an Dritte weitergegeben oder verbreitet werden. Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan, sowie seine Übermittlung an US-Residents und US-Staatsbürger, ist untersagt.

## Kontaktangaben:

### St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

Prannerstraße 11	Myliusstraße 33-37
80333 München	60323 Frankfurt am Main
Deutschland	Deutschland
T: +49 89 125 018 30	T: +49 69 907 201 00
muenchen@sgkb.de	frankfurt@sgkb.de

