

Strukturierte Produkte sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und unterstehen keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.

«ZKB Sustainable Finance Basket»

März 2022

Der Finanzsektor ist mit steigenden Ansprüchen im Rahmen der Nachhaltigkeit konfrontiert und eine wesentliche Stellschraube bei der Finanzierung einer nachhaltigeren Zukunft, sei es beim Klima und neuen nachhaltigen Lösungen der Privatwirtschaft.

Das Tracker-Zertifikat vereinigt 33 durch das ZKB Asset Management selektierte Aktien, welche sich im relativen Vergleich durch die strategische Ausrichtung ihres Finanzgeschäfts nach Nachhaltigkeitskriterien auszeichnen oder einen gesellschaftlichen Nutzen im Sinne der globalen langfristigen Entwicklungsziele beisteuern.

Der Finanzsektor hat eine Schlüsselrolle in der Kreditversorgung und der strukturellen Entwicklung einer prosperierenden Wirtschaft. Neben der Kreditschöpfung der Banken und dem Betrieb der Finanzmärkte üben auch die Versicherungen und Vermögensverwalter wichtige Funktionen in der Versorgung mit Finanzdienstleistungen sowie in der Kapitalallokation aus. Der von der Öffentlichkeit eingeforderte oder sich auch aus der Ressourcenknappheit aufdrängende Strukturwandel zur Wahrung der Lebensgrundlagen wird wesentlich beeinflusst von den Kapitalströmen. Umso wichtiger ist die Berücksichtigung von Umweltbelangen und anderen Nachhaltigkeitskriterien im Aktivgeschäft der Banken und im Anlagegeschäft allgemein.

Neben der wichtigen Stellschraube und Rolle als Finanzierer der Wirtschaft, kommen vor allem den Banken immer wichtigere Funktionen bei der Finanzierung der Energie- und Klimatransition zu. Zudem ermöglicht das Vermögensverwaltungsgeschäft bzw. Asset Management ebenfalls diese Transition mittels Green Bond-Investitionen, die einen wesentlichen Beitrag leisten zur erneuerbaren Energie und Klimafinanzierung.

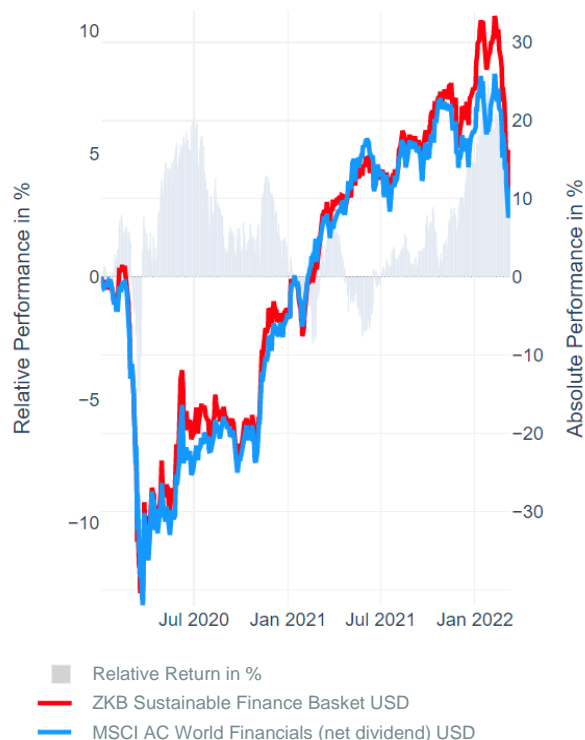
Wichtige Ansatzpunkte zur Beurteilung von Finanzgesellschaften sind dabei die Verpflichtung zu Berichterstattungsnormen und Nachhaltigkeitsinitiativen. Damit werden die Transparenz insbesondere in Problembereichen und der Fortschritt und die Messbarkeit von konkreten Massnahmenplänen und deren Zielerreichung verbessert. Auch wenn die Finanzbranche bezüglich Nachhaltigkeit und Standardisierung derzeit noch in einer Entwicklungsphase ist und unterschiedliche Fortschrittsgrade im regionalen Vergleich festzustellen sind, zeigen sich bereits

ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch

Basiswert	Sustainable Finance Basket
Währung	CHF / USD
Handelseinheit	1 Strukturiertes Produkt
Ausgabepreis	CHF 100.00 / USD 100.00
Zeichnungsfrist	5. April 2022, 16.00 Uhr MEZ
Initial Fixing	6. April 2022
Liberierung	13. April 2022
Final Fixing	Open End
ISIN CHF Tranche	CH1139756501
ISIN USD Tranche	CH1139756527

signifikante Unterschiede auf Titelebene. Proaktivität und langfristige Orientierung der Unternehmensstrategie sind unseres Erachtens wichtige Attribute zur Beurteilung der Nachhaltigkeit und der fundamentalen Performance.

Portfolio-Backtest und statistische Kennzahlen



Als Betrachtungsperiode zur Errechnung der Portfolioeigenschaften wurde bewusst die Periode vom 1.1.2020 bis 10.3.2022 gewählt, da dieser Zeitraum von grossen Kurschwankungen sowohl nach unten als auch nach oben gezeichnet war. Die errechneten Portfolio-Kennzahlen der gleichgewichteten, mit monatlichem Rebalancing verwalteten Zusammensetzung bieten keinerlei Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung, sondern stellen lediglich ein mögliches Szenario in ähnlichen Marktverhältnissen dar.

Relative & absolute statistische Portfoliokennzahlen (vs. Benchmark: MSCI AC World Financials)

Performancezahlen (% in USD)

	Mtd	3 M.	6 M.	1 J.	2 J.
MSCI AC World					
Financials	-4.96	-2.44	-4.69	+9.09	+27.80
Basket	-5.03	-0.23	-0.66	+15.16	+31.83
Relativ	-0.07	+2.21	+4.03	+6.07	+4.02

Marktsensitivität

Up-market capture Ratio	0.94
Down-market capture Ratio	0.93
Hit rate of relative returns	49.04

Absolute Kennzahlen

Information Ratio	0.23
Tracking Error	7.1%
Skewness	0.12
Kurtosis	8.38

Relative Kennzahlen

	Basket	Benchmark
Sharpe Ratio	0.29	0.21
Volatilität	+25.0%	+25.4%
Max. Drawdown	-42.2%	-42.0%

Die vom ZKB Asset Management selektierten 33 Unternehmen wurden nach einer Reihe von relevanten Kriterien ausgewählt. Dazu zählen der allgemeine gesellschaftliche Nutzen (Sustainability Impact) des Geschäftsmodells, die Klassifizierung nach ESG-Kriterien, die Innovationskraft der Dienstleistungspalette im Sinne der Nachhaltigkeit, eingegangene Verpflichtungen gegenüber globalen Standards oder die mit Finanzierungsgeschäften verbundenen Umweltrisiken.

Der Basket im Detail

Die von ZKB Asset Management 33 selektierten Aktien werden zum Initial Fixing Zeitpunkt mit den ausgewiesenen Gewichten in den Basket aufgenommen. Die Titelauswahl ist sowohl geografisch als auch nach Subsektoren diversifiziert und hat ein Übergewicht in Märkten und Segmenten mit nach unserem Ermessen überdurchschnittlichem Leistungsausweis im Sinne der Nachhaltigkeit.

Es finden keine Ausschüttungen an den Anleger statt. Die von den Basiswertkomponenten ausgeschütteten Nettodividenden fliessen gänzlich dem Strukturierten Produkt zur Reinvestition zu. Bei der Gewichtung der Titel wurde insbesondere auf Qualität und Profitabilität geachtet. Im Benchmark-Vergleich (mit dem MSCI World Financial) weisen die ausgewählten Titel tiefere Risiko- und Marktsensitivitäten (ex-post) sowie Bewertungskennzahlen, aber eine höhere Dividendenrendite auf. Zudem weist die Selektion eine gewisse Zinssensitivität auf, was insbesondere bei potenziellen Leitzinserhöhungen sich in der Tendenz positiv auf das Zinsmargen-Geschäft der Banken auswirkt.

Übersicht über die selektierten Titel:

Gesellschaft	Hauptgeschäft	Hauptmärkte (geographisch)
ING Groep NV	Bank- & Kreditgeschäft	Benelux, West- und Osteuropa
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Bank- & Kreditgeschäft	Mexiko, Spanien, Südamerika, Türkei
Svenska Handelsbanken AB Class A	Bank- & Kreditgeschäft	Schweden, Grossbritannien, Norwegen, Niederlande
Swedbank AB Class A	Bank- & Kreditgeschäft	Schweden, Baltische Staaten, Norwegen
BNP Paribas SA Class A	Bank- & Kreditgeschäft, Investment Banking	Frankreich, Europa
HSBC Holdings Plc	Bank- & Kreditgeschäft, Investment Banking	Asien, Grossbritannien
NatWest Group Plc	Bank- & Kreditgeschäft	Grossbritannien
U.S. Bancorp	Bank- & Kreditgeschäft	USA regional
Canadian Imperial Bank of Commerce	Bank- & Kreditgeschäft, Investment Banking	Kanada, USA
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Bank- & Kreditgeschäft, Investment Banking	Japan, Global
National Australia Bank Limited	Bank- & Kreditgeschäft	Australien, Neuseeland
KB Financial Group Inc.	Bank- & Kreditgeschäft	Südkorea
Swiss Re AG	Rückversicherungen	Global
Beazley Plc	Spezialitätenversicherungen	Global
Allianz SE	Versicherungen, Vermögensverwaltung	Westeuropa, Global
AXA SA	Versicherungen	Westeuropa, Global
Legal & General Group Plc	Vermögensverwaltung, Lebensversicherungen	Grossbritannien
Allstate Corporation	Sachversicherungen	USA
MetLife, Inc.	Lebensversicherungen	USA, Asien
Principal Financial Group, Inc.	Vermögensverwaltung, Lebensversicherungen	USA, Global
Manulife Financial Corporation	Lebensversicherungen, Vermögensverwaltung	Asien, Kanada, USA
Sompo Holdings, Inc.	Sachversicherungen	Japan, USA
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	Sachversicherungen	Japan
Tokio Marine Holdings, Inc.	Sachversicherungen	Japan, USA
DB INSURANCE CO. LTD	Gesundheits- und Sachversicherungen	Südkorea
Ping An Insurance (Group) Company of China	Lebens- und Sachversicherungen	China
BlackRock, Inc.	Vermögensverwaltung	Nordamerika, Europa
3i Group plc	Private Equity	Nordeuropa
ANIMA Holding S.p.A.	Vermögensverwaltung	Italien
Federated Hermes, Inc. Class B	Vermögensverwaltung	USA
Banca Mediolanum SpA	Vermögensverwaltung	Italien
Goldman Sachs Group, Inc.	Investment Banking	Global
Deutsche Boerse AG	Börsenhandel	Europa

Kontakt

Zürcher Kantonalbank, Postfach, 8010 Zürich

Ansprechpartner

J. Engelfried / C. Dormann / E. Sherif /

S. Steigmeier / C. Summermatter / F. Zinder

Tel.: +41 (0)44 293 66 65 / E-Mail: derivate@zkb.ch

www.zkb.ch/strukturierteprodukte

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient Werbezwecken. Aufgrund gesetzlicher, regulatorischer oder steuerlicher Bestimmungen können Produkte und Dienstleistungen Restriktionen unterliegen, die sich namentlich aufgrund des Wohnsitzes bzw. Sitzes, Nationalität oder Kundensegmentierung ergeben. Es kann deshalb nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Produkte und Dienstleistungen nicht für alle Personen geeignet oder verfügbar sind. Dieses Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt. Sie bietet jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung ab, die sich aus der Verwendung des Dokumentes ergeben. Dieses Dokument ist weder ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages noch eine Einladung zur Offertstellung für Produkte und Dienstleistungen. Es stellt kein Angebot und keine Empfehlung für den Erwerb, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere denjenigen von Wert- und Ertrags- und allenfalls Wechselkursschwankungen, verbunden. Für eine Einschätzung der spezifischen Risiken von Anlagen wird empfohlen, die von der Bank zur Verfügung gestellte Risikoaufklärung (bspw. Risikobroschüre, Prospekte, Basisinformationsblatt oder weitere Produktdokumentationen) zu konsultieren. Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung «Finanzanalyse» im Sinne der von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien. Gesellschaften der Zürcher Kantonalbank Gruppe können aber Finanzanalysen in Bezug auf den Basiswert veröffentlichen. Derartige Tätigkeiten können zu Interessenkonflikten sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Zürcher Kantonalbank Gruppe als auch zwischen diesen Gesellschaften und den Anlegern führen. Dieses Dokument enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse eines spezifischen Empfängers. Der Empfänger sollte die Informationen vor einem Anlageentscheid sorgfältig auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen überprüfen. Für die Einschätzung juristischer, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird dem Empfänger empfohlen, sich durch Fachpersonen beraten zu lassen. Dieses Dokument stellt weder ein (Basis-)Prospekt noch endgültige Bedingungen oder ein Basisinformationsblatt dar. Der Basisprospekt, die endgültigen Bedingungen sowie ein allfälliges Basisinformationsblatt sind bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung VRIE sowie über www.zkb.ch/finanzinformationen kostenlos erhältlich. Für die in diesem Dokument erwähnten strukturierten Produkte gelten insbesondere die im Emissionsprogramm aufgeführten Verkaufsbeschränkungen (EWR, U.S.A. / U.S. persons, Vereinigtes Königreich, Guernsey). Insbesondere sind die diesem Dokument erwähnten strukturierten Produkte für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen nicht verfügbar. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Telefonate mit Handels- und Verkaufseinheiten der Zürcher Kantonalbank aufgezeichnet werden. Mit Ihrem Anruf stimmen Sie stillschweigend der Aufzeichnung zu.