

Klimaziele bei unseren Aktienfonds

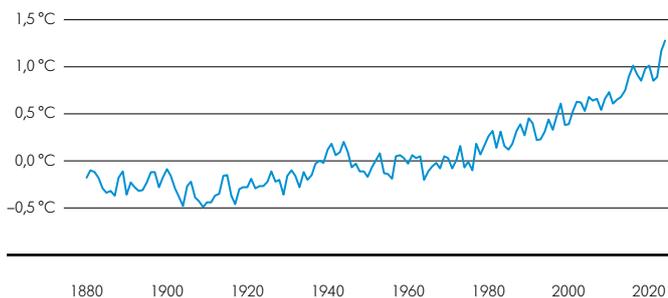
Wir sind uns unserer Verantwortung gegenüber der Umwelt, der Gesellschaft und den zukünftigen Generationen bewusst. Mit unserem ganzheitlichen Ansatz bekennen wir uns dazu, unser wirtschaftliches Handeln mit ethischen Grundsätzen sowie sozialer und ökologischer Verantwortung für eine nachhaltig positive Entwicklung zu verbinden. Dadurch schaffen wir Mehrwert – für unsere Anspruchsgruppen und für die Umwelt.

Auf Basis der Emissionsdaten für 2022 verfolgen die Aktienfonds der Zuger Kantonalbank bei der CO₂e-Intensität bis 2030 ein Absenktziel von –35 Prozent.

Warum das Thema wesentlich ist

Der Klimawandel bleibt das dringendste Umweltthema. Eine Erwärmung der Erdoberfläche kann bereits seit mehr als hundert Jahren nachgewiesen werden. Ergeben sich keine Veränderungen beim derzeitigen menschlichen Verhalten, so wird die globale Durchschnittstemperatur bis zum Jahr 2100 im Vergleich zu vorindustriellen Werten nochmals deutlich ansteigen. Ein ungeminderter Ausstoss von Treibhausgasen führt zu Problemen, die sich auf die Umwelt, die Gesundheit und die Gesellschaft auswirken. Dazu zählen beispielsweise extreme Wetterereignisse wie Hitzewellen, Dürren, Stürme und Überschwemmungen, aber auch der Verlust der Artenvielfalt.

Globale Temperaturentwicklung
(relativ zum Durchschnitt von 1951–1980)



■ Global Land-Ocean Temperature Index

Das Ziel des Pariser Klimaabkommens von 2015 ist es, den Anstieg der globalen Durchschnittstemperatur auf deutlich unter 2 Grad Celsius über dem vorindustriellen Niveau zu halten und die Bemühungen fortzusetzen, den Temperaturanstieg auf 1,5 Grad Celsius über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen. Um das definierte Ziel von maximal 1,5 Grad Celsius mit hoher Wahrscheinlichkeit zu erreichen, dürfen gemäss Berechnungsmodellen¹ von NGFS (Network for Greening the Financial

System) nur noch etwa 1'000 Gigatonnen Treibhausgase (CO₂e, CO₂-Äquivalente) ausgestossen werden. Berücksichtigt man nur Kohlenstoffemissionen (CO₂), so liegt das noch verbleibende globale Budget wesentlich tiefer.

Absenktziel für unsere Aktienfonds

Das Anlagegeschäft ist ein zentraler Pfeiler des Geschäftsmodells der Zuger Kantonalbank. Als Finanzdienstleisterin haben wir über die Anlagen bzw. die Investitionen der Kundinnen und Kunden, namentlich bei der Vermögensverwaltung und den haus-eigenen Anlageprodukten, eine indirekte Lenkungswirkung auf die Kapital- und Finanzströme und somit auch auf die potenziellen bzw. effektiven Auswirkungen der finanzierten Unternehmen auf die nachhaltige Entwicklung der Wirtschaft, der Umwelt und der Gesellschaft.

Auf Basis der Emissionsdaten für 2022 wurde für die eigenen Aktienfonds der Zuger Kantonalbank ein Absenktziel von –35 Prozent der CO₂e-Intensität (Scope 1 + 2) bis 2030 formuliert. Die Berücksichtigung von Scope-3-Emissionsdaten ist aufgrund mangelnder Verfügbarkeit und Datenqualität derzeit noch nicht vorgesehen. Die Referenzwerte für die Reduktionspfade basieren auf den CO₂e-Intensitäten (Scope 1 + 2) der jeweiligen Benchmark-Indizes der Aktienfonds per Ende 2022. Im Nachhaltigkeitsbericht

Emissionskategorien (Scopes)

Treibhausgasemissionen können in die folgenden drei Kategorien unterteilt werden:

- Scope 1:** Direkte Kohlenstoffemissionen aus eigenen oder kontrollierten Quellen, die beispielsweise durch die stationäre Verbrennung von fossilen Brennstoffen oder durch den Betrieb der eigenen Fahrzeuge entstehen.
- Scope 2:** Indirekte Kohlenstoffemissionen, die bei der Erzeugung der von der Einrichtung verbrauchten Elektrizität entstehen.
- Scope 3:** Alle anderen indirekten Emissionen, die eine Folge der Aktivitäten der Einrichtung sind, aber aus Quellen stammen, die nicht der Institution gehören oder von ihr kontrolliert werden (beispielsweise Pendeln oder Abfallentsorgung).

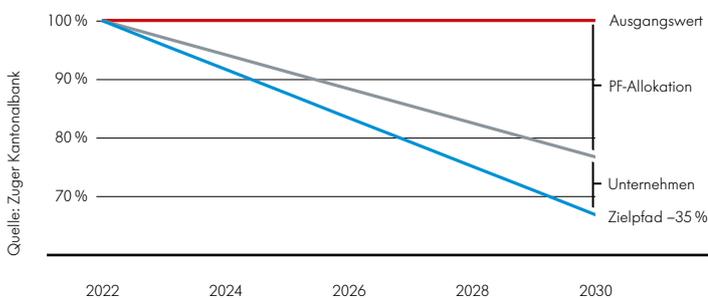
¹REMIND NGFS Net Zero 2025 Model

der Bank (www.zugerkb.ch/nachhaltigkeit) werden die Ergebnisse zum Jahresende ausgewiesen.

Umsetzung

Zwar wird ein Teil der CO₂e-Reduktionen im Markt durch die Unternehmen selbst erfolgen. Dieser Beitrag wird gemäss Schätzungen allerdings nicht genügen, um die Ziele der Bank zu erreichen. Daher müssen die Fondsbeteiligungen auch über Kapitalallokationen gesteuert werden. Dies kann dadurch geschehen, dass beispielsweise CO₂e-intensive Unternehmen ohne Strategie zur Senkung von CO₂e-Emissionen reduziert und CO₂e-effiziente Unternehmen und solche mit ambitionierten Reduktionszielen aufgebaut werden.

Gemeinsamer Beitrag zur CO₂e-Reduktion



Berechnungsgrundlage

Unsere Berechnungen basieren auf der CO₂e-Intensität. Diese stellt die Menge an verursachten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens oder eines Portfolios dar. Die CO₂e-Intensität stützt sich auf vergangenheitsbezogene Daten und gibt keinen Hinweis auf die künftig mögliche Entwicklung. Die CO₂e-Intensität ist definiert als CO₂e-Ausstoss in Tonnen dividiert durch den Umsatz eines Unternehmens in Millionen US-Dollar und wird für jedes Unternehmen aufgrund der ermittelten Emissionswerte bestimmt. Dadurch können die Ergebnisse von unterschiedlich grossen Unternehmen vergleichbar gemacht werden. Alle unsere Berechnungen basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC.

CO₂-Äquivalente (CO₂e) sind eine Masseinheit zur Vereinheitlichung der Klimawirkung der unterschiedlichen Treibhausgase. Neben dem wichtigsten von Menschen verursachten Treibhausgas Kohlendioxid (CO₂) gibt es weitere Treibhausgase wie beispielsweise Methan (CH₄) oder Lachgas (N₂O). Diese werden in Bezug auf ihren Beitrag zur globalen Erwärmung in CO₂-Äquivalenten ausgedrückt. Die Berechnungen basieren auf dem globalen Erwärmungspotenzial jedes Gases im Vergleich zu CO₂ über einen bestimmten Zeitraum. CO₂e ermöglicht die Standardisierung verschiedener Treibhausgase in einer einzigen Einheit und erleichtert den Vergleich ihrer Auswirkungen auf den Klimawandel.

Publikationen

Auf www.zugerkb.ch/esg können weitere Publikationen zum Thema ESG abgerufen werden.

Wir sind Unterzeichner resp. Mitglied folgender Organisationen

Signatory of:



Kontakt

esg-investments@zugerkb.ch

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument dient einzig der Information und zu Marketingzwecken und ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung seitens oder im Auftrag der Zuger Kantonalbank (ZugerKB) zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen. Es richtet sich an von der ZugerKB bezeichnete Empfänger mit Wohnsitz in der Schweiz zur persönlichen Nutzung und darf ohne schriftliche Zustimmung der ZugerKB weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder an andere Empfänger verteilt oder übermittelt werden. Die Informationen in diesem Dokument sind stichtagsbezogen und stammen aus Quellen, die die ZugerKB als zuverlässig erachtet. Dennoch kann von der ZugerKB keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der Informationen geleistet werden. Die ZugerKB lehnt jede Haftung für Verluste ab, die aus einem Investitionsverhalten entstehen können, dem die Informationen aus diesem Dokument zugrunde liegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen und daraus resultierende Erträge können schwanken, steigen oder fallen. Ein Verweis auf frühere Entwicklungen enthält keine Aussagen zu künftigen Ergebnissen. Dieses Dokument enthält keinerlei Empfehlungen rechtlicher Natur oder hinsichtlich Rechnungslegung oder Steuern. Es stellt auch in keiner Art und Weise eine auf die persönlichen Umstände des Empfängers zugeschnittene oder für diesen eine angemessene Investition oder Strategie dar. (V2025)

Bestimmte in diesem Bericht enthaltene Informationen (die «Informationen») stammen von resp. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., ihre Tochterunternehmen («MSCI») oder Informationsanbieter (die «MSCI-Parteien») und wurden möglicherweise zur Berechnung von Scores, Signalen und anderen Indikatoren herangezogen. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder weiterverbreitet werden. Diese Informationen stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf dar und dürfen nicht als Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder -produkt oder eine Handelsstrategie verwendet oder als Hinweis auf oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung verstanden werden. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Fondsvermögens oder anderer Kennzahlen entschädigt werden. MSCI hat eine Informationsbarriere zwischen der Indexforschung und bestimmten Informationen errichtet. Keine der Informationen kann für sich genommen zur Bestimmung der zu kaufenden oder zu verkaufenden Wertpapiere oder des Kauf- oder Verkaufszeitpunkts für diese Wertpapiere verwendet werden. Die Informationen werden ohne Mängelgewähr zur Verfügung gestellt. Der Nutzer trägt das gesamte Risiko der eigenen Nutzung der Informationen oder einer Dritten erlaubten Nutzung. Die MSCI-Parteien übernehmen keine Gewähr oder Garantie für die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen und weisen ausdrücklich darauf hin, dass sie jegliche Garantien ausdrücklicher oder stillschweigender Natur ablehnen. Die MSCI-Parteien haften weder für eventuelle Fehler oder Auslassungen in Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen noch für etwaige direkte, indirekte oder besondere Schäden, Strafschadenersatz, Folge- oder andere Schäden (einschliesslich entgangenem Gewinn), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Die Nutzung von Daten der MSCI ESG Research LLC oder ihrer Tochtergesellschaften («MSCI») durch die Zuger Kantonalbank sowie die Nutzung von MSCI-Logos, -Marken, -Dienstleistungsmarken oder Indexnamen stellen kein Sponsoring, keine Billigung, Empfehlung oder Förderung der Zuger Kantonalbank durch MSCI dar. MSCI-Dienstleistungen und -Daten sind Eigentum von MSCI oder seinen Informationsanbietern und werden «wie besehen» und ohne Gewährleistung bereitgestellt. MSCI-Namen und -Logos sind Marken oder Dienstleistungsmarken von MSCI.