

# Greenwashing

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.

## Allgemeine Definition

Greenwashing umschreibt den Versuch eines Unternehmens oder einer Organisation, sich als nachhaltiger darzustellen, als sie tatsächlich sind. Dabei werden passende Begriffe oder Bilder verwendet, um den Eindruck von nachhaltigen Produkten, Dienstleistungen oder Unternehmenspraktiken zu erwecken. Das Ziel von Greenwashing ist es daher, das Image eines Unternehmens zu verbessern und verantwortungsbewusste Verbraucherinnen und Verbraucher anzusprechen, ohne aber tatsächlich entsprechende Massnahmen zu ergreifen. Tendenzen zu Greenwashing finden sich in sämtlichen Bereichen des täglichen Lebens. Durch eine gezielte Sensibilisierung sind sowohl Verbraucher als auch Investoren in der Lage, irreführende Angaben zu erkennen und informierte Entscheidungen zu treffen.

**Greenwashing bezeichnet den Versuch von Unternehmen, sich nachhaltiger darzustellen, als sie tatsächlich sind. Dies geschieht oft durch irreführende oder ungenaue Informationen, ohne aber entsprechende Massnahmen zu ergreifen.**

## Greenwashing im Finanzbereich

Die Nachfrage nach nachhaltigen Finanzprodukten und Finanzdienstleistungen ist in den letzten Jahren deutlich gestiegen. Konsequenterweise haben auch die Zahl von Finanzprodukten mit Nachhaltigkeitsbezug und damit verbunden die Gefahr von Greenwashing zugenommen. Um dies zu vermeiden, müssen die zentralen Nachhaltigkeitsmerkmale eines Anlageprodukts transparent und verständlich dargestellt werden, damit der Nachweis erbracht werden kann, dass die Aussagen in den Marketingdokumenten auch eingehalten werden. Im Weiteren legt die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA bei der Genehmi-

gung und der Aufsicht ein besonderes Augenmerk auf die Ausführungen zu den beworbenen Nachhaltigkeitseigenschaften. Sie achtet darauf, dass diese angemessen offengelegt werden, und prüft, dass Anlegerinnen und Anleger bezüglich nachhaltiger Eigenschaften nicht getäuscht werden.<sup>1</sup>

### Ebenen des Greenwashings

In der operativen Tätigkeit einer Bank gibt es drei Ebenen, die der Gefahr des Greenwashings besonders ausgesetzt sind. Sie werden von der Schweizerischen Bankiervereinigung folgendermassen definiert:

- **Unternehmensebene:** Greenwashing liegt vor, wenn ein Finanzdienstleistungsunternehmen sich in seinem Auftritt nach innen und aussen als nachhaltig positioniert (zum Beispiel in den sozialen Medien, der Werbung, der Veröffentlichung von Unterstützungserklärungen oder in Nachhaltigkeitsberichten), seine unternehmensinterne Praxis jedoch dem kommunizierten Bild widerspricht.
- **Produktebene:** Greenwashing liegt im Weiteren vor, wenn täuschende oder irreführende Angaben zu den Charakteristiken oder zur Zusammensetzung eines Produkts gemacht werden. Das Finanzmarktrecht enthält bereits heute konkrete Grundlagen, die täuschendes oder irreführendes Verhalten sanktionieren.
- **Verkaufsebene:** Die Verantwortlichen einer Bank müssen sicherstellen, dass ESG-Kriterien (Environment, Social und Governance) in ihre Beratungsprozesse einfließen (etwa mit regelmässiger Präferenzabfrage bei Kundinnen und Kunden sowie internen Weiterbildungen) und die Erwartungen der Kundinnen und Kunden bezüglich der Nachhaltigkeit angemessen erfüllt werden. Ist dies nicht gewährleistet, kann Greenwashing eine Folge sein.

<sup>1</sup> FINMA-Aufsichtsmittelteilung 05/2021 zur Prävention und Bekämpfung von Greenwashing

## Regulatorische Massnahmen in der Schweiz

Die Integrität von Finanzprodukten und Finanzdienstleistungen ist für den Finanzplatz Schweiz von zentraler Bedeutung. Zum aktuellen Zeitpunkt verzichtet der Bundesrat auf eine staatliche Regulierung von Greenwashing. Vielmehr begrüsst er es, dass die drei Branchenverbände Asset Management Association Switzerland (AMAS), Schweizerische Bankiersvereinigung (SBVg) und Schweizerischer Versicherungsverband (SVV) ihre Selbstregulierungen dazu nutzen, um entsprechende Massnahmen zur Verhinderung von Greenwashing zu ergreifen.

Das Kernelement dieser Selbstregulierungen umfasst die Definition eines einheitlichen Mindeststandards, der festlegt, unter welchen Voraussetzungen ausgewählte Anlageprodukte und Finanzdienstleistungen als nachhaltig bezeichnet werden dürfen. Um dies zu erfüllen, müssen diese Produkte zusätzlich zu den finanziellen Zielen mindestens eines der folgenden Anlageziele verfolgen:

- **Verträglichkeit** mit einem oder mehreren spezifischen Nachhaltigkeitszielen: Darunter fallen beispielsweise die Anwendung eines Positive-Screening-Ansatzes, die Verwendung thematischer Anlagen oder die Umsetzung einer Klimaausrichtung.
- **Beitrag** zur Erreichung eines oder mehrerer Nachhaltigkeitsziele: Dazu zählen Stewardship als Bestandteil der Portfolio-Engagement-Strategie oder Impact Investing.

Sämtliche Anlagefonds der Zuger Kantonalbank fallen in die Kategorie der verträglichen Produkte.

## Umsetzung

Die Zuger Kantonalbank lehnt jede Form von Greenwashing ab. Es ist ihr daher ein grosses Anliegen, ihren ESG-Ansatz und dessen Umsetzung so transparent wie möglich zu gestalten. Aus diesem Grund wird eine Reihe von Publikationen auf der ESG-Webseite aufgeschaltet, die darüber Auskunft geben (Nachhaltigkeitsreportings, Berichte zu Stewardship-Aktivitäten, Factsheets usw.). Die Zuger Kantonalbank ist zudem Mitglied der Asset Management Association Switzerland (AMAS) und der Schweizerischen Bankiersvereinigung (SBVg). Sie untersteht deshalb beiden Selbstregulierungen und setzt diese vorschriftsgemäss um.

## Publikationen

Auf [www.zugerkb.ch/esg](http://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](mailto: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. (V2020)

Diese Publikation kann Daten von Drittparteien enthalten.

Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange») ist die Quelle der SIX Indizes und der darin enthaltenen Daten. SIX Swiss Exchange war in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX Swiss Exchange übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem als auch aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen in den SIX Indizes oder deren Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Swiss Exchange stammenden Informationen ist untersagt. Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Parteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI-Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen in Bezug auf diese Daten (oder die Ergebnisse, die durch deren Verwendung erzielt werden) ab, und alle diese Parteien schliessen hiermit ausdrücklich alle Gewährleistungen in Bezug auf Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf diese Daten aus. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, seine verbundenen Unternehmen oder Dritte, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, strafähnliche Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden. Ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI ist keine weitere Verteilung oder Verbreitung der MSCI-Daten gestattet. Der MSCI EMU Top 50 Index ist ein benutzerdefinierter Index. Die MSCI-Daten bestehen aus einem benutzerdefinierten Index, der von MSCI für und auf Wunsch von der Zuger Kantonalbank berechnet wurde. Die MSCI-Daten sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen nicht weiterverteilt oder in Verbindung mit der Erstellung oder dem Angebot von Wertpapieren, Finanzprodukten oder Indizes verwendet werden. 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 gesehen» und ohne Gewährleistung bereitgestellt. MSCI-Namen und -Logos sind Marken oder Dienstleistungsmarken von MSCI. Bloomberg® und die Bloomberg-Indizes sind Dienstleistungsmarken der Bloomberg Finance L.P. und ihrer verbundenen Unternehmen, einschliesslich Bloomberg Index Services Limited («BISL»), des Administrators der Indizes (zusammen «Bloomberg»), und wurden von der Zuger Kantonalbank für die Verwendung zu gewissen Zwecken lizenziert. Bloomberg ist nicht mit der Zuger Kantonalbank verbunden, und Bloomberg genehmigt, unterstützt, überprüft oder empfiehlt Produkte der Zuger Kantonalbank nicht. Bloomberg übernimmt keine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen in Bezug auf die Bloomberg-Indizes. Quelle: London Stock Exchange Group plc und ihre Konzernunternehmen (zusammen die «LSE-Gruppe»). © LSE-Gruppe 2020. FTSE Russell ist ein Handelsname von bestimmten Unternehmen der LSE-Gruppe. «FTSE Russell» ist eine Handelsmarke der betreffenden Unternehmen der LSE-Gruppe und wird von anderen Unternehmen der LSE-Gruppe unter Lizenz verwendet. Alle Rechte an den FTSE Russell-Indizes oder -Daten liegen bei der jeweiligen LSE-Gruppengesellschaft, die Eigentümerin des Index oder der Daten ist. Weder die LSE-Gruppe noch ihre Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für etwaige Fehler oder Unvollständigkeiten in den Indizes oder Daten, und keine Partei darf sich auf die in dieser Mitteilung enthaltenen Indizes oder Daten verlassen. Die Weiterverbreitung von Daten der LSE-Gruppe ist nur mit ausdrücklicher schriftlicher Zustimmung des betreffenden Unternehmens der LSE-Gruppe gestattet. Die LSE-Gruppe fördert, sponsert oder unterstützt den Inhalt dieser Mitteilung nicht.