

ESG bei der Zuger Kantonalbank

# ESG-Präferenzen in der Anlageberatung

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.

Das vorliegende Dokument zeigt auf, wie die Zuger Kantonalbank ESG-Themen in die Anlageberatung integriert und die ESG-Präferenzen ihrer Kundinnen und Kunden in der Praxis umsetzt.

Durch die Ermittlung der ESG-Präferenzen unserer Kundschaft wird sichergestellt, dass die Anlageentscheidungen ihren ESG-Bedürfnissen entsprechen und in den Investitionen berücksichtigt werden.

## Was wir unter ESG verstehen

ESG steht für Environmental, Social and Governance – also für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Anlegen unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien bedeutet, bei Investitionsentscheidungen Chancen und Risiken in den drei genannten Bereichen zu berücksichtigen. Obwohl keine abschliessende Aufzählung und keine allgemein verbindlichen Definitionen der Themen und Faktoren zur Verfügung stehen, die unter diesem Konzept zusammengefasst werden können, kann darunter die Umsetzung von Grundsätzen verstanden werden, die eine umweltverträgliche und nachhaltige Entwicklung fördern.

## Unser Investitionsansatz

Mit dem Einbezug von ESG-Kriterien in den Anlageentscheid sollen ESG-Risiken im Portfolio reduziert und ESG-Chancen genutzt werden. Unternehmen, die ESG-Aspekte berücksichtigen, können langfristig eine bessere Unternehmensqualität aufweisen und adäquater auf Risiken und Chancen reagieren als Unternehmen mit einer schlechten ESG-Qualität. Durch einen zweistufigen Selektionsprozess, bei dem in einem ersten Schritt im Vorfeld definierte Ausschlusskriterien zur Anwendung kommen, wird ein verantwortungsvolles Anlageuniversum erstellt. Auf dieser Basis kann in einem zweiten Schritt mit den Instrumenten der klassischen Finanzanalyse ein Portfolio kreiert werden, das sowohl verantwortungsvolle als auch klassische Faktoren der Finanzanalyse vereint.

## ESG-Präferenzen bei der Anlageberatung

Durch die Ermittlung der ESG-Präferenzen unserer Kundschaft gemäss den verbindlichen Richtlinien der Schweizerischen Bankiervereinigung wird sichergestellt, dass die Anlageentscheidungen den ESG-Bedürfnissen der Kundinnen und Kunden entsprechen und in den Investitionen berücksichtigt werden. Die Zuger Kantonalbank unterscheidet zwischen den folgenden vier Profilen:

- **Verzicht auf ESG-Berücksichtigung:** ESG-Aspekte sind für die Kundin oder den Kunden nicht relevant und werden daher bei der Auswahl der Anlagen nicht berücksichtigt. Der Zuger Kantonalbank steht es jedoch frei, ihrer Kundschaft Finanzprodukte mit ESG-Merkmalen anzubieten, wenn diese aus finanzieller Sicht den Kundenbedürfnissen entsprechen.
- **Neutral:** Im Vordergrund stehen finanzielle Interessen, während die Kundin oder der Kunde gegenüber dem Thema ESG neutral eingestellt ist. Der Zuger Kantonalbank steht es frei, ihrer Kundschaft Finanzprodukte mit ESG-Merkmalen anzubieten, wenn diese aus finanzieller Sicht den Kundenbedürfnissen entsprechen.
- **ESG-Berücksichtigung:** Der Kundin oder dem Kunden sind ESG-Aspekte wichtig. Diese sollen bei der Portfoliozusammensetzung berücksichtigt werden. Dementsprechend werden nur Anlagen aus dem verantwortungsvollen Anlageuniversum empfohlen.
- **ESG- und Klimaberücksichtigung:** Der Kundin oder dem Kunden sind neben ESG auch Klimaaspekte wichtig. Es werden Anlagen aus dem verantwortungsvollen Anlageuniversum empfohlen. Zudem wird auf Portfolioebene ein reduzierter impliziter Temperaturanstieg angestrebt. Damit verbunden ist eine deutliche Einschränkung des investierbaren Anlageuniversums.

Die Zuger Kantonalbank behält sich vor, die Rahmenbedingungen zur Umsetzung dieser Profile jederzeit anzupassen.

### Verwendete Kennzahlen

In der Umsetzung der ESG-Präferenzen in den Kundenportfolios spielt neben den ESG-Ausschlusskriterien der Zuger Kantonalbank auch der implizite Temperaturanstieg eine wichtige Rolle.

Durch die Anwendung verschiedener **ESG-Ausschlusskriterien** reduzieren wir gezielt Risiken, die durch kontroverse Geschäftstätigkeiten entstehen können, und konzentrieren uns auf Unternehmen mit einer höheren Widerstandsfähigkeit gegenüber langfristigen, branchenrelevanten ESG-Risiken. Es werden also Emittenten ausgeschlossen, die gegen definierte Normen oder Werte verstossen, die in engem Zusammenhang mit den Zielsetzungen der Nachhaltigkeit stehen. Wir unterscheiden nach normenbasierten Ausschlüssen (Unternehmen, die international anerkannte Normen und Standards verletzen), wertebasierten Ausschlüssen (Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten für einen Investor als nicht investierbar gelten) und länderbasierten Ausschlüssen (Staaten, die systematisch gegen internationale Normen verstossen). Eine detaillierte Übersicht über unsere Ausschlusskriterien finden Sie auf unserer Webseite.

Der **implizite Temperaturanstieg** (Implied Temperature Rise, ITR) ist eine zukunftsorientierte Messgrösse, die zeigt, wie ein Portfolio mit den 2015 in Paris verabschiedeten, globalen Klimazielen übereinstimmt. Das Übereinkommen von Paris hat zum Ziel, den globalen Temperaturanstieg auf deutlich unter 2 Grad Celsius zu begrenzen, vorzugsweise auf 1,5 Grad Celsius über dem vorindustriellen Niveau. Bei der Berechnung des ITR werden neben den aktuellen CO<sub>2</sub>e-Emissionen auch die Dekarbonisierungsziele der jeweiligen Unternehmen berücksichtigt. Investoren können den ITR nutzen, um Ziele zu definieren und das Engagement bezüglich der Klimarisiken zu unterstützen. Wie jede andere zukunftsgerichtete Methode ist auch der implizite Temperaturanstieg eine vereinfachte Darstellung einer möglichen zukünftigen Entwicklung, die zu einem hohen Ausmass unsicher bleibt.

### Publikationen

Auf [www.zugerkb.ch/esg](http://www.zugerkb.ch/esg) finden Sie weitere Informationen zu diesen Kennzahlen sowie andere Publikationen zum Thema ESG.

### 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 stichtagbezogen 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. (V2024)

Bestimmte in diesem Bericht enthaltene Informationen (die «Informationen»), stammen von resp. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., ihren Tochterunternehmen («MSCI») oder Informationsanbietern (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 für sich genommen kann 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.