

ESG bei der Zuger Kantonalbank

# ESG-Präferenzen

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 Anlageentscheide 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. Anliegen 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.

## Profile

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.

## Umsetzung

Während bei der portfoliobezogenen Anlageberatung (Advisory) und bei individuellen Vermögensverwaltungsmandaten alle vier Profile umgesetzt werden können, bieten wir bei den standardisierten Vermögensverwaltungsmandaten und beim Fondssparplan aus konzeptionellen Gründen nur einen Teil der Profile an.

Eine Übersicht zu den Anlagelösungen und den angebotenen ESG-Präferenzen ist unter dem Abschnitt «ESG-Präferenzen» auf unserer Webseite [www.zugerkb.ch/esg](http://www.zugerkb.ch/esg) abrufbar.

## Verwendete Kennzahlen

Alle bei den Profilen «ESG-Berücksichtigung» und «ESG- und Klimaberücksichtigung» genannten Anlagelösungen verfolgen ein Verträglichkeitsziel, indem sie eines oder mehrere der nachfolgenden ESG-Ansätze anwenden. Beiträge zu spezifischen Nachhaltigkeitszielen werden keine verfolgt.

Durch die Anwendung verschiedener **ESG-Ausschlusskriterien** reduzieren wir beim Profil «ESG-Berücksichtigung» 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.

Beim Profil «ESG- und Klimaberücksichtigung» kommt neben den ESG-Ausschlusskriterien auch der **implizite Temperaturanstieg** (Implied Temperature Rise, ITR) zur Anwendung. Dabei handelt es sich um 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 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, Marktgängigkeit 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.