

ESG bei der Zuger Kantonalbank

Stewardship

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.

Unser Ansatz

Die Zuger Kantonalbank verwaltet ihre eigenen Anlagefonds unter Anwendung von ESG-Kriterien, wozu auch der ganze Bereich der Stewardship zählt. Stewardship (oder Active Ownership) ist ein verantwortungsbewusster Investitionsansatz, bei dem die Investoren mit den Unternehmen, in die sie investieren, zusammenarbeiten und interagieren, um langfristige finanzielle, ökologische und gesellschaftliche Werte zu schaffen und positive, langfristig nachhaltige Ergebnisse zu erzielen.¹ Dies geschieht im Wesentlichen durch Proxy Voting (Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte) und durch Engagement (aktiver Dialog mit Unternehmen). Die Integration von Stewardship in den Investmentprozess zielt darauf ab, die Governance ausgewählter Unternehmen zu verbessern, dadurch die ESG-Risiken in einem Portfolio zu reduzieren und ESG-Chancen zu nutzen. Dies kann auch dazu beitragen, die risikobereinigte Portfoliorendite für Anlegerinnen und Anleger langfristig zu steigern.

Stewardship (Proxy Voting und Engagement) ist ein verantwortungsbewusster Investitionsansatz, bei dem die Investoren mit ausgewählten Unternehmen zusammenarbeiten, um langfristig nachhaltige Ergebnisse zu erzielen.

Umsetzung

Um diesen Anforderungen gerecht zu werden, wenden wir bei unseren eigenen Aktien- und Obligationenfonds Stewardship an, wobei wir dies weitgehend im Rahmen des Swiss Stewardship Code und der Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI) umsetzen. In der praktischen Umsetzung haben wir Stewardship an unsere Fondsleitung delegiert, die wiederum mit Columbia

Threadneedle Management Limited in London zusammenarbeitet. Durch den Einbezug von spezialisierten Anbietern, die die entsprechenden Massnahmen im Namen der Anteilseigner umsetzen, besteht die Möglichkeit, auch auf global tätige, grosse Unternehmen einen Einfluss auszuüben. Dies hat auch den Vorteil, dass Interessen verschiedener Investoren gebündelt werden können und damit der Einfluss auf die ausgewählten Unternehmen grösser und effizienter wird. Columbia Threadneedle Management Limited setzt Proxy Voting und Engagement bei unseren Aktienfonds sowie Engagement bei unserem Obligationenfonds um. Strategiefonds und Mandate sind von Stewardship ausgenommen.

Proxy Voting

Die Ausübung der Mitgliedschaftsrechte umfasst die Wahrnehmung der Stimm- und Wahlrechte. Voting hat mittel- bis langfristig zum Ziel, Verbesserungen in der Corporate Governance, im Bereich des nachhaltigen Wirtschaftens und der sozialen, ethischen und umweltverträglichen Verantwortung der Unternehmen und damit einen Wertzuwachs für den Anleger (Shareholder Value) zu erzielen. Columbia Threadneedle Management Limited als Stimmrechtsvertreterin ist beauftragt, an sämtlichen Generalversammlungen, die im Zusammenhang mit den relevanten Teilvermögen stehen, die entsprechenden Stimmrechte auszuüben. Dadurch werden eine einheitliche Philosophie und Herangehensweise an die Unternehmensführung und die Ausübung von Stimmrechten geschaffen. Die Abstimmungsrichtlinien gelten für alle börsennotierten Aktienportfolios und berücksichtigen lokale Vorgaben.

Engagement

Engagement wird definiert als ein konstruktiver Dialog mit Unternehmen über ESG-Risiken, die wesentliche negative Auswirkungen auf ihr Geschäft haben können. Ziel des Engagements ist die Förderung langfristiger Investitionsrenditen durch eine Risikominderung oder die Nutzung von Chancen im Zusammenhang mit ESG-Faktoren. Dies kann sich auf die finanzielle Performance,

¹ Quelle: Swiss Stewardship Code

auf nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen sowie auf weitere Faktoren wie Klimawandel, Umweltverantwortung, Artenvielfalt, Arbeitsstandards, Menschenrechte, öffentliche Gesundheit, Corporate Behaviour und Corporate Governance beziehen. Columbia Threadneedle Management Limited führt einen Dialog mit ausgewählten Unternehmen, in die die relevanten Teilvermögen investiert sind. Ziel des Dialogs ist es, Unternehmen zu ermutigen, sich in den ESG-Schlüsselbereichen in Richtung Best Practice zu bewegen. Diese basieren auf international anerkannten Standards wie dem UN Global Compact oder dem Pariser Klimaabkommen sowie auf einer Reihe weiterer Richtlinien.

Eskalation

Grundsätzlich ist es das Ziel, mit den ausgewählten Unternehmen einen konstruktiven Dialog zu führen, der für alle beteiligten Parteien zu einem gewünschten Ergebnis führt. Wenn die Unternehmen aber keine Fortschritte in Angelegenheiten zeigen, die im besten langfristigen wirtschaftlichen Interesse der Kundschaft liegen, kann Columbia Threadneedle Management Limited eine Eskalation in Betracht ziehen. Die Eskalationsaktivitäten finden in Zusammenarbeit mit anderen Investmentgesellschaften statt.

Dabei stehen verschiedene Möglichkeiten zur Verfügung, die ein klares Signal an die betroffenen Unternehmen senden. Es sind dies:

- Zusammenarbeit mit anderen Anlegern oder Stakeholdern
- Abgabe von öffentlichen Erklärungen
- Einreichen von Aktionärsanträgen
- Direktes Eingreifen an der Generalversammlung
- Stimmrechtsausübung (Proxy Voting)
- Teilweises oder vollständiges Desinvestment

Reporting

Die Zuger Kantonalbank stellt auf ihrer Website www.zugerkb.ch/esg regelmässig Dokumente zur Verfügung, die die mit Stewardship verbundenen Aktivitäten im Namen der Zuger Kantonalbank auf Basis der aggregierten Bestände der relevanten Teilvermögen aufzeigen.

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.