

ESG bei der Zuger Kantonalbank

ESG-Reporting-Methodologie

Als führende Bank in der Wirtschaftsregion Zug sind wir uns unserer Verantwortung bewusst. Wir denken und handeln zukunftsorientiert. In unsere ambitionierten wirtschaftlichen Ziele beziehen wir ökologische und soziale Aspekte mit ein. Dadurch schaffen wir Mehrwert – für unsere Anspruchsgruppen und für die Umwelt.

Zweck

Das vorliegende Dokument dient als Leitfaden und Erklärung für ESG-Daten, die auf den ZugerKB Fonds-Factsheets und auf weiteren mit den Anlagefonds im Zusammenhang stehenden Dokumenten veröffentlicht werden. Sämtliche Daten mit Ausnahme der Portfoliogewichtungen basieren auf den Berechnungen von MSCI ESG Research LLC.

ESG-bezogene Daten

ESG Coverage

Die Zahl zeigt, wie hoch der prozentuale Anteil der im Fonds gehaltenen Wertpapiere ist, die über ein ESG-Rating verfügen und zum Gesamtrating des Portfolios beitragen.

$$\text{ESG_coverage} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with ESG data}} (\text{PF_weight}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in portfolio}} (\text{PF_weight}_n)}$$

ESG Quality Score

Drückt die Gesamtbewertung des Fonds aus. Der Score bewegt sich zwischen 0 und höchstens 10 Punkten. Der ESG Quality Score entspricht dem gewichteten Mittelwert der ESG Quality Scores der Wertpapiere, die dem Anlagefonds zugrunde liegen.

$$\text{ESG_quality_score} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with score}} (\text{ESG_quality_score}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with score}} (\text{PF_weight}_n)}$$

Environmental Score

Der Environmental Score bewegt sich zwischen 0 und 10 Punkten. Er misst die Ausrichtung des Anlagefonds in Bezug auf massgebliche umweltbezogene Risiken und Chancen wie beispielsweise Klimawandel und Energieeffizienz, die Förderung von erneuerbaren Energien und der Biodiversität oder die Reduktion von Umweltverschmutzung. Der Environmental Score entspricht dem doppelt gewichteten Mittelwert der Environmental Scores der Wertpapiere, die dem Anlagefonds zugrunde liegen.

$$\text{Environmental_score} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with score}} (\text{Environmental_score}_n \cdot \text{Environmental_weight}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with score}} (\text{Environmental_weight}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}$$

Social Score

Der Social Score bewegt sich zwischen 0 und 10 Punkten. Er misst die Ausrichtung des Anlagefonds in Bezug auf massgebliche soziale Risiken und Chancen wie beispielsweise das Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit, Arbeitsplatzsicherheit und Gesundheit oder die Förderung von Bildung und Geschlechtergleichheit. Der Social Score entspricht dem doppelt gewichteten Mittelwert der Social Scores der Wertpapiere, die dem Anlagefonds zugrunde liegen.

$$\text{Social_score} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with score}} (\text{Social_score}_n \cdot \text{Social_weight}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with score}} (\text{Social_weight}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}$$

Governance Score

Der Governance Score bewegt sich zwischen 0 und 10 Punkten. Er misst die Ausrichtung des Anlagefonds in Bezug auf massgebliche Risiken und Chancen in der Unternehmensführung wie beispielsweise Massnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung, faire Vergütung von Unternehmensorganen, Diversität in der Geschäftsführung oder Unabhängigkeit der Kontrollorgane. Der Governance Score entspricht dem doppelt gewichteten Mittelwert der Governance Scores der Wertpapiere, die dem Anlagefonds zugrunde liegen.

$$\text{Governance_score} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with score}} (\text{Governance_score}_n \cdot \text{Governance_weight}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with score}} (\text{Governance_weight}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}$$

ESG-Rating

Das ESG-Rating misst die Widerstandsfähigkeit eines Unternehmens gegenüber langfristigen, branchenrelevanten ESG-Risiken. Die Skala bewegt sich von AAA (bestes Rating) bis CCC und steht im direkten Zusammenhang mit dem ESG Quality Score. Während die führenden Gesellschaften (Ratings AAA und AA) ihre ESG-Risiken und ESG-Chancen unter Kontrolle haben und damit potenziellen Risiken weniger stark ausgesetzt sind, weisen Nachzügler (Ratings B und CCC) kein entsprechendes Management dieser Risiken auf.

ESG Quality Score	0/7–10/7	10/7–20/7	20/7–30/7	30/7–40/7	40/7–50/7	50/7–60/7	60/7–70/7
ESG-Rating	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA

ESG-Rating-Verteilung

Diese Kenngrösse zeigt auf, wie die prozentuale Verteilung der dem Portfolio zugrunde liegenden Wertpapiere aufgrund der jeweiligen ESG-Ratings ist. Positionen ohne Rating werden entsprechend angezeigt.

$$\text{Weight_AAA} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with Rating AAA}} (\text{PF_weight}_n)}{\text{all long positions in PF with Rating AAA}}$$

Klimabezogene Daten

CO₂e-Intensität

Die CO₂-Intensität misst, wie hoch der Ausstoss an CO₂-Emissionen gemessen an 1 Mio. USD Umsatz der im Portfolio enthaltenen Unternehmen ist. Die Grösse wird in Tonnen CO₂ pro 1 Mio. USD Umsatz gemessen, wodurch die Werte vergleichbar gemacht werden, unabhängig von der Grösse eines Unternehmens oder eines Anlagefonds. Zugrunde liegende Wertpapiere ohne CO₂-Daten werden in der Berechnung nicht berücksichtigt.

$$\text{Carbon_intensity} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with carbon intensity}} (\text{Carbon_intensity}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with carbon intensity}} (\text{PF_weight}_n)}$$

CO₂e-Fussabdruck

Der CO₂-Fussabdruck misst, wie hoch der Ausstoss an CO₂-Emissionen gemessen an 1 Mio. USD EVIC der im Portfolio enthaltenen Unternehmen ist. Die Grösse wird in Tonnen CO₂ pro 1 Mio. USD EVIC (Enterprise Value Including Cash) gemessen. Dadurch können Unternehmen gesamthaft (Eigenkapital und Fremdkapital) vergleichbar gemacht werden. Zugrunde liegende Wertpapiere ohne CO₂-Daten werden in der Berechnung nicht berücksichtigt.

$$\text{Carbon_footprint} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with carbon footprint}} (\text{Carbon_footprint}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with carbon footprint}} (\text{PF_weight}_n)}$$

Exposition gegenüber Kohle

Prozentualer Anteil der Unternehmen, die einen Bezug zu Kraftwerkskohle haben, insbesondere hinsichtlich des Reservenbesitz, Produktion und Stromerzeugung. Wird ein Unternehmen als exponiert eingestuft, wird der gesamte Unternehmenswert im Portfolio angezeigt.

$$\text{Exposure_coal} = \sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with coal exposure}} (\text{PF_weight}_n)$$

Exposition gegenüber anderen fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil der Unternehmen mit einem Bezug zur Öl- und Gasindustrie, insbesondere Reservenbesitz, Einnahmen aus Öl- und Gasgeschäften und Energieerzeugung. Unternehmen, die Einnahmen aus Biokraftstoffen erzielen, sind nicht aufgeführt. Wird ein Unternehmen als exponiert eingestuft, wird der gesamte Unternehmenswert im Portfolio angezeigt.

$$\text{Exposure_other_fossils} = \sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with other fossil exposure}} (\text{PF_weight}_n)$$

Exposition gegenüber erneuerbaren Energien

Erneuerbare Energie ist Energie, die aus natürlichen Quellen oder Prozessen stammt, die sich ständig erneuern. Die bekanntesten Arten sind Windenergie, Solarenergie, Geothermie, Wasserkraft und Biomasse. Wird festgestellt, dass ein Unternehmen Einnahmen im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien hat (zum Beispiel Produkte, Dienstleistungen, Infrastrukturprojekte, die die Entwicklung, den Vertrieb oder die Erzeugung von erneuerbaren Energien unterstützen), sollte die Aggregationsmethode einen nach Marktwert gewichteten Durchschnitt auf der Grundlage der Einnahmen der Unternehmen im Portfolio anwenden, die die Kriterien erfüllen.

$$\text{Exposure_renewables} = \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with renewable exposure}} (\text{Revenues\%_renewables}_n \cdot \text{PF_weight}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with renewable exposure}} (\text{PF_weight}_n)}$$

Impliziter Temperaturanstieg

Der implizite Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise, ITR) ist eine zukunftsorientierte Messgrösse, die zeigt, wie ein Portfolio mit den globalen Klimazielen übereinstimmt, die 2015 in Paris verabschiedet wurden. Der implizite Temperaturanstieg vergleicht die aktuellen und die prognostizierten Treibhausgasemissionen über alle Emissionsbereiche hinweg mit ihrem Anteil am verbleibenden globalen Kohlenstoffbudget, um die Erwärmung in diesem Jahrhundert deutlich unter zwei Grad zu halten.

$$\text{Portfolio ITR} = \text{Base Temperature} + \frac{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with ITR}} (\text{TCRE} \cdot \text{Global_Budget}_n \cdot \text{Financed_Overshoot}_n)}{\sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with ITR}} (\text{Financed_Budget}_n)}$$

Verifizierte Bekenntnisse zu Netto-Null

Prozentualer Anteil der Unternehmen, die eines oder mehrere CO₂-Reduktionsziele haben, die von der Science Based Targets initiative (SBTi) bestätigt wurden. SBTi ist eine gemeinsame Initiative von CDP, UNGC, WRI und WWF, die Methoden und Kriterien für effektiven Klimaschutz in Unternehmen entwickelt und Unternehmensziele validiert. Die SBTi definiert und fördert bewährte Verfahren zur Emissionsreduktion und zu Netto-Null-Zielen im Einklang mit der Klimawissenschaft. Netto-Null bedeutet, dass global nicht mehr Treibhausgase ausgestossen werden dürfen, als natürliche und technische Speicher aufnehmen können.

$$\text{Confirmed_reduction_target} = \sum_{n=1}^{\text{all long positions in PF with confirmed CO}_2 \text{ reduction target}} (\text{PF_weight}_n)$$

Weitere Informationen

ESG-Integration

Unsere Fonds wenden ESG-Integration an (bei Aktien- und Obligationenfonds). Dabei wird die Nachhaltigkeit der Titel im Basisanlageuniversum mit einem ESG-Score zwischen 0 und 10 charakterisiert. Bei der Zusammenstellung des Fondsportfolios übertrifft der Vermögensverwalter den ESG-Score des Basisanlageuniversums, womit eine Verbesserung des ESG-Scores des Anlagefonds gegenüber dem Vergleichsindex erzielt wird.

Aktiver Eigentümer

Unsere Fonds wenden Voting (bei Aktienfonds) und Engagement (bei Aktien- und Obligationenfonds) an. Voting (Ausübung der Mitgliedschaftsrechte) und Engagement (aktiver Dialog mit Unternehmen) haben 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 für den Anleger einen Wertzuwachs (Shareholder Value) zu erzielen.

Ausgrenzung von ESG-Nachzüglern

Die Unternehmen mit ESG-Ratings im untersten Bereich (B und CCC) werden ebenfalls aus dem möglichen Anlageuniversum ausgeschlossen.

Ausschluss wirtschaftlicher Aktivitäten

Durch die Anwendung verschiedener ESG-Ausschlusskriterien (Environment, Social, Governance) 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.

Risiken

Wertpapieranlagen unterliegen gewissen Risiken. Die Liste von Beispielen auf den Factsheets ist nicht abschliessend.

Publikationen

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

Wir sind Unterzeichner resp. Mitglied folgender Organisationen

Signatory of:



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. (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 «Bloombergs»), 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.