

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.

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

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 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 («MSCIs») 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 («MSCIs») 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.