

ESG bei der Zuger Kantonalbank

# Ausschlusskriterien im Anlagebereich

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.

## Unser Ansatz

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.

Ausschlusskriterien	Direktanlagen	Zielfonds
<b>Normenbasiert</b>		
UN Global Compact	Resultat = «fail»	Fondsanteil ≥ 3%
ESG Kontroversen	Resultat = «red»	Fondsanteil ≥ 3%
Kontroverse Waffen	Umsatzanteil > 0%	Fondsanteil ≥ 3%
Nukleare Waffen	Umsatzanteil > 0%	Fondsanteil ≥ 3%
<b>Wertebasiert</b>		
Konventionelle Waffen	Umsatzanteil ≥ 5%	Fondsanteil ≥ 8%
Thermalkohle	Umsatzanteil ≥ 5%	Fondsanteil ≥ 8%
Unkonventionelles Öl & Gas	Umsatzanteil ≥ 5%	
Kernenergie	Umsatzanteil ≥ 5%	Fondsanteil ≥ 8%
Erwachsenenunterhaltung	Umsatzanteil ≥ 5%	Fondsanteil ≥ 8%
Tabak	Umsatzanteil ≥ 5%	Fondsanteil ≥ 8%
Glücksspiel	Umsatzanteil ≥ 5%	Fondsanteil ≥ 8%
ESG-Rating	«B» oder «CCC»	«B» oder «CCC»
<b>Länderbasiert</b>		
UN Sanktionen	Resultat = «yes»	
Government ESG-Rating	«B» oder «CCC»	

Wir unterscheiden nach normenbasierten Ausschlüssen (Ausschlüsse von Unternehmen, die international anerkannte Normen und Standards verletzen), wertebasierten Ausschlüssen (Ausschlüsse von Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten für einen Investor als nicht investierbar gelten) und länderbasierten Ausschlüssen (Staaten, die systematisch gegen internationale Normen verstossen).

## Normenbasierte Ausschlüsse

Der **United Nations Global Compact** ist die weltweit grösste Initiative für eine gerechte, umwelt- und sozialverträgliche Ausgestaltung der Globalisierung. Die Unterzeichner unterstützen die 10 Prinzipien des UN Global Compact in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Ebenso liegen auch die 17 Nachhaltigkeitsziele (SDGs) im Fokus der Unterzeichner.

**ESG-Kontroversen** liefern zeitnahe und konsistente Bewertungen von Kontroversen der Unternehmen. Der Bewertungsrahmen stimmt mit international anerkannten Normen überein. Die Gesamtbewertung zeigt an, ob ein Unternehmen eine sehr schwere Kontroverse im Zusammenhang mit seiner Geschäftstätigkeit und/oder seinen Produkten hat und wie schwerwiegend die sozialen oder ökologischen Auswirkungen sind.

Unter **kontroversen Waffen** versteht man militärische Waffen, die keinen Unterschied zwischen militärischen und zivilen Zielen machen, unverhältnismässig schädlich oder international verboten sind. Darunter fallen Streumunition, Land- und Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen, Waffen mit angereichertem Uran, Blendlaserwaffen, Brandwaffen sowie Splitterwaffen.

Bei einer **nuklearen Waffe** basiert deren Krafteinwirkung im Gegensatz zu konventionellen Waffen auf Kernspaltung oder Kernfusion. Nukleare Waffen werden zu den Massenvernichtungswaffen gezählt.

### Wertebasierte Ausschlüsse

Als **konventionelle Waffen** werden alle Waffen bezeichnet, die mit konventionellen Sprengstoffen bestückt sind, also keine atomaren, biologischen oder chemischen Kampfmittel verwenden. Beispiele dafür sind Kampfpanzer, Artilleriesysteme, aber auch Kleinwaffen.

**Thermalkohle** wird in weiten Teilen der Welt als wichtigstes Mittel zur Stromerzeugung eingesetzt. Aufgrund ihres hohen Kohlenstoff- und Schwefelgehalts ist sie jedoch auch eine Hauptverursacherin von Treibhausgasemissionen und globaler Erwärmung.

Unter den Begriff **unkonventionell gefördertes Öl und Gas** fallen zum Beispiel Ölsand, Schieferöl, Schiefergas sowie arktisches Öl oder Gas. Unkonventionelle Energieträger müssen mit nicht herkömmlichen Verfahren gefördert werden (beispielsweise Fracking), die mit hohen finanziellen, energetischen und ökologischen Kosten verbunden sind.

Bei der **Kernenergie** stellen die Endlagerung der radioaktiven Abfälle oder die Auswirkungen von Reaktorunfällen für Mensch und Umwelt weiterhin die grösste Herausforderung dar. Auf politischer Ebene hat die EU-Kommission im Rahmen der EU-Taxonomie Atomenergie (sowie fossiles Erdgas) unter gewissen Bedingungen als nachhaltig eingestuft.

In den Bereich der **Erwachsenenunterhaltung** fallen Unternehmen, die bei der Produktion, beim Vertrieb oder beim Einzelhandel von Unterhaltungsprodukten für Erwachsene beteiligt sind.

### 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. (V2023)

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.

Bei den Ausschlüssen von **Tabakunternehmen** werden sämtliche Bereiche der Lieferkette berücksichtigt (Lieferanten, Produzenten, Verteiler, Lizenzunternehmer, Detailhandel).

Beim **Glücksspiel** werden Unternehmen ausgeschlossen, die Glücksspieleinrichtungen besitzen oder betreiben oder Dienstleistungen anbieten.

**ESG-Rating** und **Government ESG-Rating**: Unternehmen und Staaten mit Ratings B oder CCC werden ebenfalls aus dem Anlageuniversum gestrichen. Das MSCI-ESG-Rating misst die Widerstandsfähigkeit eines Unternehmens gegenüber langfristigen, branchenrelevanten ESG-Risiken. Während die führenden Gesellschaften (Ratings AAA und AA) ihre ESG-Risiken und -Chancen unter Kontrolle haben und damit potenziellen Risiken weniger stark ausgesetzt sind, weisen Nachzügler (Ratings B und CCC) kein entsprechendes Management dieser Risiken auf.

### Länderbasierte Ausschlüsse

**UN-Sanktionen**: Staaten, die systematisch gegen internationale Normen verstossen und darum von UN-Sanktionen (United Nations Security Council trade sanctions) betroffen sind, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

### Publikationen

Auf unserer Webseite [www.zugerkb.ch/esg](http://www.zugerkb.ch/esg) können weitere Publikationen zum Thema ESG abgerufen werden.