

ESG bei der Zuger Kantonalbank

MSCI ESG-Rating

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.

Die vorliegende Ausarbeitung basiert auf Methodendokumenten von MSCI ESG Research LLC.

Übersicht

Das MSCI-ESG-Rating wurde entwickelt, um die Widerstandsfähigkeit eines Einzelwerts oder eines Fonds gegenüber langfristigen ESG-Risiken und -Chancen zu messen und diese Faktoren in die Portfoliokonstruktion zu integrieren. Es gibt sieben Rating-Abstufungen:

AAA	Leader: Unternehmen, das in seiner Branche führend im Umgang mit den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen ist.
AA	
A	Average: Unternehmen mit einer durchschnittlichen Erfolgsbilanz bei der Bewältigung der wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Vergleich zu Branchenkollegen.
BBB	
BB	
B	Laggard: Unternehmen, das aufgrund seiner hohen Exponierung und Unfähigkeit, erhebliche Risiken zu bewältigen, hinter seiner Branche zurückbleibt.
CCC	

Einzelwerte

MSCI ESG Research LLC bewertet innerhalb der drei Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung eine Vielzahl von Datenpunkten, aufgeteilt in 10 Themen und weitere Schlüsselaspekte. Dabei konzentriert sich MSCI ESG Research LLC auf die Schnittmenge zwischen dem Kerngeschäft eines Unternehmens und den branchenbezogenen Herausforderungen, die erhebliche Risiken und Chancen für das Unternehmen schaffen können. MSCI berechnet die Abhängigkeit jedes Unternehmens bezüglich der wichtigsten ESG-Risiken auf der Grundlage einer detaillierten Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit eines Unternehmens: seine Kernprodukte oder

Geschäftssegmente, die Standorte der Vermögenswerte oder Einnahmen und andere relevante Faktoren. Bei der Analyse wird ebenfalls berücksichtigt, inwieweit ein Unternehmen robuste Strategien entwickelt und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung seiner spezifischen Risiken oder Chancen aufweist. Laufende oder strukturelle Kontroversen, die in den letzten drei Jahren aufgetreten sind, führen zu einem Abzug bei der Punktzahl für jedes Thema.

MSCI-ESG-Ratings identifizieren zwei bis sieben ökologische und soziale Kernthemen für jedes Unternehmen. Diese sind branchenspezifisch und werden auf der Grundlage der ökologischen oder der sozialen externen Faktoren bewertet, die unvorhergesehene Kosten für ein bestimmtes Unternehmen oder eine Branche verursachen können. Darüber hinaus wird die Unternehmensführung für alle Unternehmen bewertet, wobei sechs Schlüsselfragen der Unternehmensführung in zwei Themenbereichen (Corporate Governance und Corporate Behavior) bewertet werden. In den Säulen Umwelt und Soziales werden die Gewichte der Kernthemen für jede Subbranche auf der Grundlage des Beitrags der Subbranche zu den negativen externen Effekten und des erwarteten Zeithorizonts für das Auftreten des Kernproblems zugeordnet. Schlüsselthemen und Gewichtungen durchlaufen am Ende jedes Kalenderjahrs einen formellen Überprüfungsprozess. Für die Governance-Säule wird die Gewichtung auf der Ebene der Säule und nicht auf der Ebene des Kernthemas festgelegt.

Um ein endgültiges ESG-Rating zu erhalten, wird der gewichtete Durchschnitt der einzelnen Umwelt- und Key Issue Scores und des Governance Pillar Score berechnet und anschliessend im Verhältnis zu den Branchenkollegen des ESG-Ratings normalisiert. Dadurch können verschie-

dene Branchen miteinander vergleichbar gemacht werden.

Nachdem etwaige Überschreitungen auf Ausschussebene berücksichtigt sind, entspricht die endgültige branchenangepasste Punktzahl jedes Unternehmens einer Bewertung zwischen der besten (AAA) und der schlechtesten (CCC) Punktzahl. Diese Bewertungen sind nicht absolut, sondern sollen ausdrücklich relativ zu den Branchenkollegen eines Unternehmens interpretiert werden.

3 Säulen	10 Themen
Umwelt	Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfall, Umweltchancen
Soziales	Humankapital, Produkthaftung, Opposition von Interessengruppen, soziale Chancen
Unternehmensführung	Corporate Governance, Corporate Behavior

Quelle: MSCI ESG Research LLC

Anlagefonds

Abgeleitet aus den Informationen zu den Einzelwerten, stehen die gleichen Angaben auch auf Fondsebene zur Verfügung. Jeder Fonds, der von MSCI ESG Research

LLC abgedeckt wird, erhält einen gesamthaften Fund ESG Quality Score. Dieser fasst die ESG-Bewertungen auf Emittentenebene zusammen, um den Anlegerinnen und Anlegern einen Hinweis auf die ESG-Gesamtbewertung, basierend auf den dem Fonds zugrunde liegenden Beständen, zu geben. Ebenso werden ein Environment Score, ein Social Score und ein Governance Score berechnet. Die Scores werden auf einer Skala von 0 bis 10 vergeben, wobei 0 die niedrigste und 10 die höchste mögliche Fondsbewertung ist. Das MSCI ESG Fund Rating bezieht sich direkt auf den ESG Quality Score des Fonds.

Der ESG Quality Score eines jeden Fonds kann mit seiner Vergleichsgruppe verglichen und als Perzentil angezeigt werden, wobei 0 den schlechtesten und 100 den besten Wert darstellt. Neben dem Vergleich mit der Peer-Gruppe können auch alle Fonds in der Datenbank als Vergleich beigezogen und als globales Perzentil dargestellt werden.

Publikationen

Auf unserer Website können weitere Publikationen zum Thema ESG abgerufen werden.

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) zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder ähnlichen Finanzinstrumenten oder zur Teilnahme an einer spezifischen Handelsstrategie. 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 ZugerKB ist nicht verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren, abzuändern oder zu ergänzen oder deren Empfänger auf andere Weise zu informieren, wenn sich ein in diesem Bericht genannter Umstand oder eine darin enthaltene Stellungnahme ändert oder unzutreffend wird. Die Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Von der ZugerKB kann 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. Vor jeder Transaktion sollten Anleger prüfen, ob sich die Transaktion hinsichtlich der spezifischen Risiken, Umstände und Zielsetzungen für sie eignet. Hierzu empfiehlt die ZugerKB Anlegern, dass diese gemeinsam mit einem professionellen Finanzberater eine unabhängige Beurteilung der spezifischen finanziellen sowie rechtlichen, regulatorischen, steuerlichen, kreditmässigen und buchhalterischen Konsequenzen vornehmen. Dieses Dokument enthält keinerlei Empfehlungen rechtlicher Natur oder hinsichtlich Rechnungslegung oder Steuern. (V2022)