

ESG - Umwelt-, Soziales- und Unternehmensführungskriterien

Sie entscheiden, wie wichtig Ihnen das Thema Nachhaltigkeit im Zusammenhang mit Ihren Anlagen, gemessen an den ESG-Kriterien, ist.

Die Grundlage für eine sorgfältige ESG-Prüfung pro Anlageinstrument wird von uns durch das «MSCI ESG Research Universum» umgesetzt. Die verwendeten ESG-Daten stammen von MSCI. MSCI ESG ist eine der grössten globalen Agenturen für Nachhaltigkeitsratings von Unternehmen, Emittentinnen und Emittenten.

WAS MESSEN DIE MSCI ESG RATINGS?

Die MSCI ESG Ratings bewerten, wie gut Unternehmen mit wichtigen Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen umgehen, die für ihre Branche typisch sind und auch finanzielle Auswirkungen haben können. Im Rahmen der Analyse findet eine regelbasierte Methode Anwendung, um die Unternehmen zu identifizieren, die in ihrer Branche eine führende Position einnehmen, und jene, die sich als Nachzügler erweisen. Jedes Unternehmen erhält anschließend eine Bewertung mit Buchstaben von AAA (höchstes Rating) bis CCC. Diese Bewertung zeigt, wie gut ein Unternehmen im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche mit Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Themen (ESG) umgeht.

Die Bewertung ist relativ zur Branche (Best-in-Class-Ansatz). Ein Ölkonzern kann also theoretisch ein gutes ESG-Rating haben, wenn er innerhalb seiner Branche zu den Besten gehört.

ESG-RISIKEN

Nachhaltigkeitsbezogene Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung – ESG) können sich auf die Wertentwicklung von Anlagen auswirken. Solche ESG-Risiken umfassen insbesondere Umwelt- und Klimarisiken, regulatorische Veränderungen sowie Reputationsrisiken von Unternehmen. Die Bewertung von ESG-Kriterien basiert auf Daten und Methoden, die je nach Anbieter unterschiedlich ausfallen können. Beispielsweise können ESG Ratings (z. B. von MSCI) aufgrund unterschiedlicher Annahmen und Datenverfügbarkeit variieren und Unsicherheiten enthalten. Die Berücksichtigung von ESG-Kriterien kann zudem die Zusammensetzung eines Portfolios beeinflussen und zu Abweichungen gegenüber traditionellen Anlagen führen (z. B. durch eingeschränkte Diversifikation oder Ausschluss bestimmter Branchen). Dies kann sich positiv oder negativ auf die Rendite auswirken.

Wichtig für APPKB-Portfolios:

Wir nutzen diese ESG-Informationen auf Einzeltitelbasis, um Ihnen für Ihr individuelles Wertschriftendepot eine laufend aktualisierte ESG-Gesamtbewertung zu erstellen.

MSCI ESG Ratings werden auf Einzeltitelebene vergeben und zur besseren Einordnung in drei Gruppen zusammengefasst:

PRÄFERENZ

1. Neutral



- Ratings: B, CCC
- Schwache ESG-Performance
- Hohe, oft schlecht gemanagte ESG-Risiken
- Hohe, oft schlecht gemanagte ESG-Risiken

2. Interessiert



- Ratings: A, BBB, BB
- Durchschnittliche ESG-Leistung
- ESG-Risiken werden teilweise adressiert, aber nicht führend
- Mehrheit der Unternehmen fällt in diese Kategorie

3. Sehr interessiert



- Ratings: AAA, AA
- Unternehmen mit sehr guter ESG-Performance
- Managen ESG-Risiken vorbildlich und nutzen ESG-Chancen aktiv
- Gehören innerhalb ihrer Branche zur Spitzengruppe

Wichtig für ZKB-Portfolios:

Bei der Ausprägung «Nachhaltig (ESG)» findet zusätzlich der Nachhaltigkeitsansatz SDG-aligned Investing Anwendung. Zudem orientiert sich diese Ausprägung an einem ambitionierten CO2e-Reduktionsziel. Weitere Infos unter www.zkb.ch.

Disclaimer: Jeder Bericht enthält den vollständigen MSCI-Haftungsausschluss gemäss <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses> sowie die Haftungsausschlüsse und Nutzungsbedingungen für Drittanbieterdaten gemäss <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.