

Vermeidung von Kontroversen

Einer unserer Nachhaltigkeitsansätze in der ZKB Vermögensverwaltung und der ZKB Anlageberatung (Classic, Premium, Expert, International)



Mit der Berücksichtigung von Kontroversen im Anlageprozess sollen Investitionen in Geschäftstätigkeiten und -praktiken vermieden werden, die in besonderem Masse gegen Nachhaltigkeitsgrundsätze verstossen. Wir legen dabei besonderes Augenmerk auf die Vermeidung von Investitionen in kontroverse und konventionelle Waffen, thermische Kohle und Anlagen, bei denen Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (wie beispielsweise Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umwelt und Korruptionsbekämpfung) vorliegen.

Was sind Kontroversen?

Unter Kontroversen werden umstrittene Geschäftstätigkeiten und Geschäftspraktiken von Unternehmen verstanden.

Unter **kontroverse Geschäftstätigkeiten** verstehen wir die Gewinnung und/oder den Verkauf von thermischer Kohle sowie die Herstellung und/oder den Verkauf von konventionellen (wie Panzer oder Artillerie) und/oder kontroversen Waffen (wie Streumunition oder Nuklearwaffen).

Unter **kontroverse Geschäftspraktiken** verstehen wir Verstösse gegen den UN Global Compact. Dies ist eine weltweite Norm, die zwischen Unternehmen und den Vereinten Nationen geschlossen wird, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Die Norm umfasst zehn Prinzipien zu Themen wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltstandards und Korruptionsprävention.

Kontroverse Geschäftstätigkeiten	Thermische Kohle (Umsatz aus Gewinnung oder Verkauf \geq 10%)	Konventionelle Waffen (Umsatz aus Herstellung \geq 5%, Umsatz aus Service-tätigkeiten \geq 15%)	Kontroverse Waffen
Kontroverse Geschäftspraktiken	Verstösse gegen den UN Global Compact		



Wie wird mit Kontroversen in der ZKB Vermögensverwaltung und der ZKB Anlageberatung umgegangen?

Bei den kontroversen Geschäftstätigkeiten kommen die in der Grafik dargestellten Schwellenwerte zur Anwendung. Dabei stützen wir uns auf Daten, welche wir vom externen Datenlieferanten MSCI ESG Research LLC beziehen. Werden die Schwellenwerte überschritten, wird das entsprechende Anlageinstrument nach Möglichkeit gemieden. Investiert ein von uns selektioniertes Anlageinstrument in Unternehmen mit kontroversen Geschäftstätigkeiten und/oder Geschäftspraktiken gemäss vorgenannter Definition, unterliegt dieses der Genehmigungspflicht seitens des CIO Nachhaltigkeitsboards. Dieses entscheidet aufgrund eines systematischen und umfangreichen Analyseprozesses über die Aufnahme in die oder den Ausschluss aus den Referenzportfolios der ZKB Vermögensverwaltung und der ZKB Anlageberatung. Dabei wird in der Ausprägung Nachhaltig (ESG) die Schwelle für den Einsatz eines solchen Anlageinstrumentes höher angesetzt als bei den Ausprägungen Basis und Einzeltitel.

Da bei der ZKB Anlageberatung die Kundin oder der Kunde die Anlageentscheide trifft und damit die Zusammensetzung des Beratungsportfolios bestimmt, kann der Anteil an Kontroversen im Kundenportfolio von demjenigen des entsprechenden Referenzportfolios abweichen.

Warum werden Anlageinstrumente, welche gegenüber Kontroversen exponiert sind, nicht immer ausgeschlossen?

Im Rahmen der Portfoliokonstruktion suchen wir die besten Fondsmanager in Bezug auf Risiko, Rendite und Nachhaltigkeitskriterien aus. Dabei analysieren wir, wie die Fondsmanager mit den von uns definierten Nachhaltigkeitsansätzen umgehen. Erschwert wird diese Analyse durch den Mangel an etablierten Standards, denn jeder Fondsmanager definiert individuell, was er unter Kontroversen versteht. Ein Beispiel hierfür sind unterschiedliche Umsatzschwellen bei den kontroversen Geschäftstätigkeiten, ab denen ein Unternehmen als kontrovers eingestuft wird.

Für weitere Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsansätzen wenden Sie sich bitte an Ihre Kundenbetreuerin oder Ihren Kundenbetreuer.

Rechtliche Hinweise

Marketinginformation – Dieses Dokument dient Informations- und Werbezwecken. Die Zürcher Kantonalbank behält sich vor, jederzeit und ohne vorherige Ankündigung Änderungen oder Ergänzungen der bereitgestellten Informationen vorzunehmen. Es gelten die auf zkb.ch laufend aktualisierten Angaben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Aufgrund rechtlicher, regulatorischer oder steuerlicher Bestimmungen kann die Verfügbarkeit von Produkten und Dienstleistungen für bestimmte Personen Einschränkungen unterliegen, die sich namentlich aufgrund des Wohnsitzes bzw. Sitzes, der Nationalität oder der Kundensegmentierung ergeben können. Einschränkungen bestehen insbesondere für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen. Dieses Dokument enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse einer spezifischen Person. Die Informationen sind vor einem Anlageentscheid sorgfältig auf die Vereinbarkeit mit den persönlichen Verhältnissen zu überprüfen. Für die Einschätzung rechtlicher, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird empfohlen, sich von Fachpersonen beraten zu lassen. Das Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Die Zürcher Kantonalbank bietet keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere in Bezug auf Wert-, Ertrags- und allenfalls Währungsschwankungen, verbunden. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sowie Schätzungen bezüglich zukünftiger Wertentwicklungen, Renditen und Risiken sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Zürcher Kantonalbank behält sich vor, Dienstleistungen, Produkte und Preise jederzeit ohne vorgängige Ankündigung zu ändern. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegen auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Ohne schriftliche Genehmigung der Zürcher Kantonalbank dürfen dieses Dokument oder Informationen daraus nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden. © 2024 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.