

# Nachhaltigkeit in der Anlageberatung.

## Die Bündner Art der Geldanlage.

- ✓ Standardmässige Berücksichtigung von ESG-Kriterien in allen Beratungsaktivitäten.
- ✓ Einbezug von individuellen Nachhaltigkeits-Vorlieben (ESG-Präferenzen).
- ✓ Vergleichbare erwartete Risiko-/Renditemerkmale wie bei einem traditionellen Anlageportfolio.

**ESG** steht für **E**nvironmental, **S**ocial und **G**overnance, zu Deutsch **Umwelt, Soziales** und **Unternehmensführung**. Das «E» steht für umwelt- und klimaschonende Massnahmen, etwa einen geringen Ressourcenverbrauch und weniger CO<sub>2</sub>-Emissionen. Das «S» bezeichnet Massnahmen auf sozialer Ebene, zum Beispiel beim Umgang mit Mitarbeitenden, Zulieferern, Kundinnen und Kunden und der Öffentlichkeit. Das «G» schliesslich steht für Aspekte guter Unternehmensführung.



**Umwelt**  
(Environmental)



**Soziales**  
(Social)



**Unternehmensführung**  
(Governance)

Als verantwortungsbewusste und zuverlässige Partnerin im Anlagegeschäft verpflichten wir uns der Nachhaltigkeit. Auf dieser Grundlage steht für uns der langfristige Anlageerfolg im Zentrum. Deshalb integrieren wir auch ESG -Kriterien (Environment, Social und Governance) in unseren gesamten Anlageberatungsprozess und bieten ein auf individuelle ESG-Präferenzen ausgerichtetes Produktangebot an. Die Umsetzung der jeweiligen Anlagelösungen erfolgt nach dem Grundsatz, das Rendite-Risiko-Verhältnis gemäss der gewählten Anlagestrategie entlang von ESG-Aspekten gezielt zu verbessern.

Bei Direktanlagen empfehlen wir nur in Unternehmen und Staaten zum Kauf, die ökologische, soziale und Governance-spezifische Kriterien erfüllen. Dabei wenden wir anerkannte ESG-Ansätze wie **Ausschlüsse**, **ESG-Integration** und **Stewardship** (Engagement und Stimmrechtsausübung) an:

### Ausschlusskriterien für Direktanlagen\*

<b>Kontroverse Geschäftspraktiken</b>		UN Global Compact ESG-Kontroversen
<b>Waffen**</b>		Kontroverse Waffen Nukleare Waffe Konventionelle Waffen
<b>Fossile Energie**</b>		Thermalkohle-Förderung Thermalkohle-Verstromung Thermalkohle-Reserven Unkonventionelles Öl & Gas
<b>Gesellschaft**</b>		Glückspiel Pornografie Tabak

\* Die Ausschlusskriterien werden in der Anlageberatung für Direktanlagen in Aktien und Anleihen sowie für sämtliche Aktien- und Anleihenfonds der GKB angewendet.

\*\* basierend auf Umsatzschwellen

### ESG-Integration

<b>Laggards-Out</b>		MSCI ESG Rating B MSCI ESG Rating CCC
<b>Integration von ESG-Aspekten in Analyseprozess</b>		Bewertung von ESG-Chancen und -Risiken als Erweiterung der traditionellen Finanzanalyse

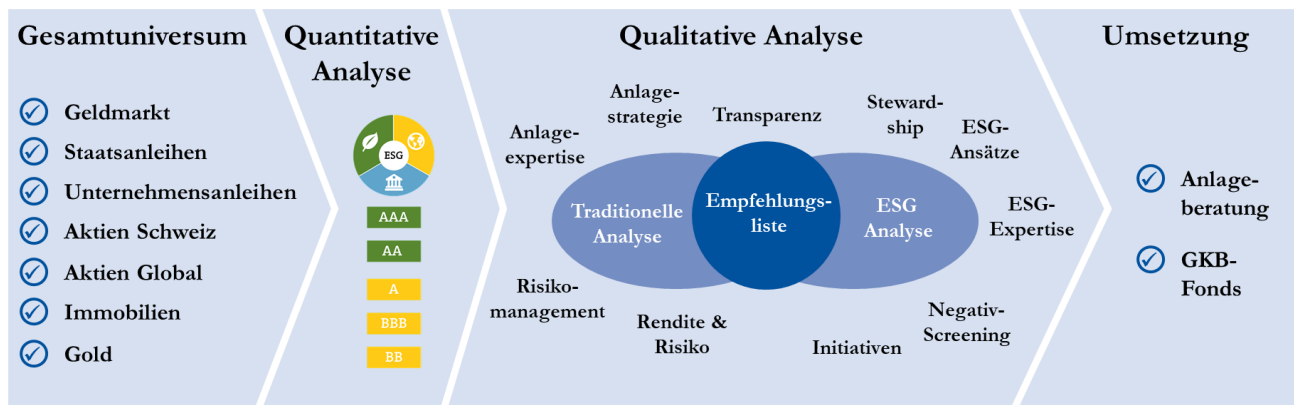
### Unternehmensdialog

<b>Stewardship</b>		Stimmrechtsausübung bei GKB Aktienfonds via Fondsleitung Aktionärsdialog (Engagement) in Zusammenarbeit mit Ethos
--------------------	--	--

Für alternative Anlageklassen (z.B. Immobilien, Private Equity oder Gold) gelten spezifische Vorgaben. So stellen wir z.B. sicher, dass Gold dem Standard «Responsible Gold Guidance» der London Bullion Market Association (LBMA) entspricht, und dass Immobilien entlang einer verbindlichen Nachhaltigkeitsstrategie bewirtschaftet werden.

Innerhalb der Anlageberatung empfehlen wir nebst Einzeltiteln und den eigenen Obligationen-, Wandelanleihen- und Aktienfonds auch Drittfonds zum Kauf. Diese können von den ESG-Ansätzen der GKB abweichen (vgl. Seite 2).

## Selektionsprozess für Drittfonds mit Fokus auf Aktien, Anleihen und Geldmarktpapiere



### Kriterien für Fonds von Drittanbietern:

Wir empfehlen im Grundsatz nur in Fonds von Drittanbietern zum Kauf, welche eine verbindliche Nachhaltigkeitsstrategie verfolgen, die im Minimum folgende ESG-Ansätze beinhaltet.

1. Ausschlusskriterien\*
2. ESG-Integration (Best in Class / Positivselektion)
3. Stimmrechtsausübung (vorzugsweise auch Engagement)

Ein Fonds gilt für uns dann als ESG-konform, wenn das zugrunde liegende Nachhaltigkeitskonzept glaubwürdig ist, im Produkt umgesetzt wird und die angewandten ESG-Strategien und -Kriterien sich substantziell mit denjenigen der Graubündner Kantonalbank decken. Wir bewerten bei Drittfonds die verfolgten ESG-Ansätze anhand verfügbarer Informationen und im Austausch mit dem Asset Manager.

\* Die Ausschlüsse können von den GKB-Kriterien für Direktanlagen abweichen (gilt sowohl für Ausschlusskriterium als auch für Schwellenwert).

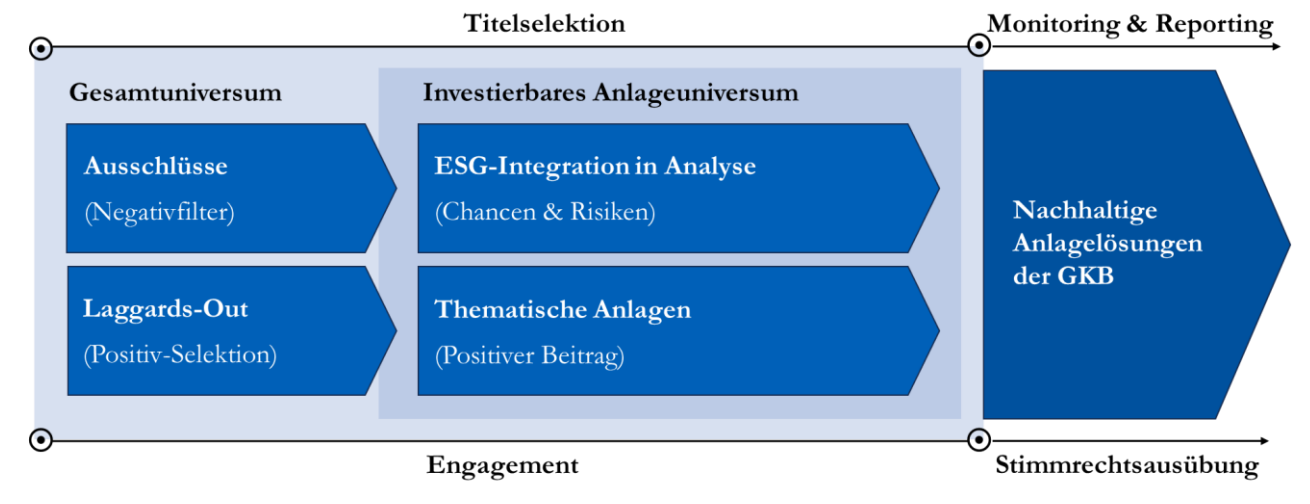
Der Fonds ESG-Score stellt neben den angewandten ESG-Ansätzen ein zusätzliches Selektionskriterium dar. Aus dem Score lässt sich das Fonds ESG Rating ableiten. Daneben berücksichtigen wir weitere ESG-Faktoren und beurteilen kontroverse Geschäfts-Tätigkeiten und -praktiken von im Fonds investierten Unternehmen.

Indexfonds resp. ETF's werden, wenn möglich, nur dann in das GKB-Anlageuniversum aufgenommen, wenn sie ESG-Kriterien in den Anlageprozess integrieren.

In einigen Segmenten (z.B. Regionen, Sektoren, Themen, Stile) sind noch keine geeigneten ESG-konforme Produkte verfügbar. Daher investiert die GKB nach wie vor auch in nicht ESG-konforme Fonds, welcher Teil der nicht ESG-konformen Investments sind.

### GKB ESG Ansatz

Die Bank setzt nachhaltiges Investieren im Rahmen ihres Anlagegeschäfts ganzheitlich um. Das bedeutet, dass ESG-Kriterien an verschiedenen Stellen in den Anlageprozess einfließen. Die GKB verwendet ESG-Kriterien zur Definition des Anlageuniversums (**Ausschlüsse** und **Laggards-Out**) und beachtet ESG-bezogene Risiken als ergänzende Informationen bei den Anlagebeurteilungen und beim Portfolioaufbau (**Integration**). ESG-Kriterien werden bei den konkreten Anlageentscheidungen berücksichtigt und fließen in das Risikomanagement mit ein. Die Schaffung von Transparenz zu ESG-Risiken von Anlageportfolios (**Reporting**) hat bei der GKB hohe Priorität. Im Weiteren strebt die Bank einen aktiven Dialog mit Anbietern von Anlagefonds an (**Engagement**) und setzt sich dafür ein, dass bei Anlagefonds die Aktionärsstimmrechte (**Voting**) im Sinne der Nachhaltigkeit ausgeübt werden.



## Bewertung von ESG-Risiken

Zur Bewertung von ESG-Risiken stützt sich die GKB auf den Datenanbieter MSCI ESG Research LLC (MSCI). MSCI führt ein breites Angebot zu ESG-Ratings von Unternehmen, Staaten und Fonds mit klarem Fokus auf finanziell wesentliche ESG-Aspekte – also solche, die sich auf den Wert eines Unternehmens oder den Kurs von Finanzinstrumenten auswirken können. Die Ratings reichen auf einer alphabetischen Skala von AAA bis CCC, wobei AAA am besten ist.

### MSCI ESG Rating für Unternehmen

MSCI ESG Ratings zielen darauf ab, den Umgang eines Unternehmens mit finanziell wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen zu messen. Mithilfe einer regelbasierten Methodik werden Branchenführer («Leader») und Nachzügler («Laggard») anhand ihrer Exposition gegenüber ESG-Risiken und -Chancen und ihres Umgangs mit ihnen identifiziert und mit anderen Unternehmen derselben Branche verglichen.

Kategorie	Rating	Beschrieb
Leader	AAA	Ein Unternehmen, das in seiner Branche beim Management der wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen führend ist.
	AA	
Neutral	A	Ein Unternehmen mit einem gemischten oder nicht aussergewöhnlichen Leistungs- ausweis beim Umgang mit den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche.
	BBB	
	BB	
Laggard	B	Ein Unternehmen, das aufgrund seiner hohen Exposition und seines Versagens im Umgang mit bedeutenden ESG-Risiken hinter seiner Branche zurückbleibt.
	CC	

Dabei handelt es sich um eine relative Einstufung oder Bewertung von Emittenten innerhalb einer Branche. Daher sollte das MSCI-ESG-Rating eines Emittenten aus einer Branche nicht mit dem Rating eines Emittenten aus einer anderen Branche verglichen werden.

### MSCI ESG Rating für Staaten

MSCI-ESG-Government-Ratings zielen darauf ab, die Exposition und den Umgang eines Landes mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Risikofaktoren (ESG) zu identifizieren und erläutern, wie sich diese Faktoren auf die langfristige Nachhaltigkeit seiner Wirtschaft auswirkt. Durch die Bereitstellung einer langfristigen Sicht auf die Nachhaltigkeit zielen die Ratings darauf ab, die traditionelle Staatsschuldenanalyse zur Analyse der Kreditwürdigkeit eines Landes zu ergänzen.

### MSCI ESG Rating für Anlagefonds

MSCI Fund ESG Ratings bieten ein Mass für die potenzielle Widerstandsfähigkeit der gesamten Positionen eines Fonds gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus ESG-Faktoren ergeben. Für Fonds, die zu mindestens 65% (bzw. 50% für Anleihe- und Geldmarktfonds) in Anlagen investiert sind, die von MSCI ESG bewertet werden können, wird von MSCI ein offizielles ESG-Fund-Rating vergeben.

Das MSCI Fund ESG Rating leitet sich aus dem ESG Quality Score ab. Dieser entspricht dem gewichteten Durchschnitt der normalisierten Gewichtungen der in die Berechnung einbezogenen Positionen und des ESG Quality Score der Positionen. Der Score berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds

ESG Quality Score	0.0 - 1.4	1.4 - 2.9	2.9 - 4.3	4.3 - 5.7	5.7 - 7.1	7.1 - 8.6	8.6 - 10
ESG Rating	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA

## Nachhaltigkeitsnetzwerke und -initiativen



Signatory of:



## Partner



Diese Publikation wurde von der Graubündner Kantonalbank aufgrund von öffentlich zugänglichen Informationen, intern erarbeiteten Daten sowie anderen unseres Erachtens verlässlichen Daten erstellt. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität kann dennoch keine Gewähr übernommen werden. Dem Anleger muss bewusst sein, dass die abgegebenen Informationen und Empfehlungen der Graubündner Kantonalbank sich in Anbetracht einer Veränderung des wirtschaftlichen Umfeldes jederzeit verändern können. Ein positiver Verlauf eines Wertpapiers in der Vergangenheit ist kein Garant für eine ebenso positive Entwicklung in der Zukunft. Diese Publikation darf nicht ohne Zustimmung der Graubündner Kantonalbank vervielfältigt oder an andere Personen verteilt werden, insbesondere nicht direkt oder indirekt an Bürger oder Einwohner von Kanada, den Vereinigten Staaten, Grossbritannien oder anderen Ländern, in denen der Vertrieb durch das Gesetz eingeschränkt ist. Wer diese Publikation erhält, sollte sich dieser Einschränkung bewusst sein und sich daranhalten. Die Publikation ist ausschliesslich für Informations- und Marketingzwecke verfasst worden und beinhaltet keine Empfehlung, kein Ansuchen oder Angebot, irgendeine Währung, ein Wertpapier oder ein anderes Finanzprodukt zu kaufen oder zu verkaufen. Wir möchten ausdrücklich darauf hinweisen, dass diese Publikation nicht eine ganzheitliche und anlegergerechte Beratung ersetzen kann. Allfällige Prospekte / wesentliche Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos von Ihrem Kundenberater. Wir bitten Sie deshalb, bei einem zu treffenden Entscheid Kontakt mit Ihrem Kundenberater aufzunehmen.