

Nachhaltigkeitsansatz «ESG-Integration».

Systematische Integration von ESG-Kriterien in den Anlageprozess.

- ✓ Berücksichtigung von ESG-Kriterien in jeder Phase des Anlageprozesses.
- ✓ Integration von ökologischen, sozialen und Governance-Aspekten in Finanzanalysen.
- ✓ Fokus auf die langfristige, nachhaltige Entwicklung von Unternehmen.

Der Nachhaltigkeitsansatz «ESG-Integration» berücksichtigt ökologische, soziale und unternehmerische Aspekte (ESG) systematisch im gesamten Anlageprozess. ESG-Kriterien werden systematisch in die Finanzanalyse integriert, um sowohl Chancen als auch Risiken zu erkennen, die sich langfristig auf den Wert von Unternehmen und Finanzinstrumenten auswirken können. ESG-Aspekte fliessen in jede Phase des Anlageprozesses ein – von der Titelselektion bis zur Portfoliostrukturierung.

Nachhaltigkeitsansatz «ESG-Integration»

Der ESG-Integrationsansatz berücksichtigt Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte systematisch im Anlageprozess und ergänzt die klassische Finanzanalyse. Ziel ist es, langfristige Risiken und Chancen zu erkennen, die den Wert von Unternehmen, Staaten und Finanzinstrumenten beeinflussen. Der Ansatz verzichtet auf pauschale Ausschlüsse und verfolgt kein eigenständiges Nachhaltigkeits- oder Wirkungsziel, sondern unterstützt fundierte Anlageentscheide durch eine ganzheitliche Betrachtung von Rendite, Risiko und Nachhaltigkeit.

Anwendung ESG-Integrations-Ansatz bei der GKB

Die GKB ergänzt im Rahmen des ESG-Integrationsansatzes klassische ökonomische Selektionskriterien systematisch um ESG-Kriterien. Ziel ist es, durch die Einbindung von Nachhaltigkeitsaspekten in die Finanzanalyse eine fundiertere Beurteilung von Chancen und Risiken zu ermöglichen und damit das erwartete Risiko-Rendite-Profil von Anlagen zu verbessern. Dabei kommen für Direktanlagen (z. B. Aktien oder Obligationen) und Anlagefonds von Drittanbietern unterschiedliche Beurteilungsprozesse zur Anwendung:

- **Bei Direktanlagen (Einzeltitel)** werden ESG-Kriterien als Bestandteil der quantitativen und qualitativen Analyse der GKB berücksichtigt. Die Integration erfolgt auf Basis von ESG-Daten von MSCI ESG und kann – abhängig vom aktuellen Analysefokus und der erwarteten finanziellen Relevanz – alle drei ESG-Dimensionen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) oder einzelne Themenbereiche umfassen. Je nach Anwendungsfall fliessen dabei sowohl von MSCI bereitgestellte ESG-Scores als auch ausgewählte ESG-Einzeldaten in die Analyse ein; diese können durch bankeigene Auswertungen und Beurteilungslogiken ergänzt werden.
- **Bei Fonds von Drittanbietern** erfolgt die Beurteilung anhand eines strukturierten mehrstufigen Analyseprozesses. Bewertet werden sowohl ESG-bezogene Mindestanforderungen als auch die Qualität, Verbindlichkeit und Ange-

messenhaft des vom Fonds angewendeten Nachhaltigkeitsansatzes. Die Beurteilung stützt sich auf öffentlich verfügbare Informationen, rechtlich verbindliche Fondsdokumente, im Rahmen der Due Diligence bereitgestellte Unterlagen sowie auf Daten externer ESG-Datenanbieter.

Die ESG-Integration dient der **Verbesserung der Anlageanalyse** und der Risiko-/Rendite-Beurteilung. Sie verfolgt **kein eigenständiges Nachhaltigkeits- oder Wirkungsziel** und führt nicht zu pauschalen Ausschlüssen von Emittenten oder Anlageinstrumenten.

Anwendung von MSCI ESG-Daten

Zur Umsetzung des ESG-Integrationsansatzes nutzt die GKB primär ESG-Daten von MSCI ESG, die systematisch in den Anlageprozess einfließen und die Finanzanalyse bei der Beurteilung von Emittenten, Finanzinstrumenten und Portfolios ergänzen. Berücksichtigt werden dabei unter anderem folgende Datenpunkte:

- **ESG-Scores**, die zeigen, wie gut ein Emittent (Unternehmen oder Staat) im Umgang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu vergleichbaren Emittenten abschneidet. Die Bewertung erfolgt auf einer Skala von 0 bis 10, wobei höhere Werte eine bessere ESG-Ausprägung anzeigen.
- **ESG-Ratings**, die den ESG-Score in einer Gesamtnote von AAA (sehr gut) bis CCC (schwach) zusammenfassen. Sie sind relativ zu verstehen und nur innerhalb vergleichbarer Branchen oder Ländergruppen aussagekräftig, da unterschiedliche ESG-Aspekte berücksichtigt werden.
- **Thematische Indikatoren**, die vertiefte Einblicke in ausgewählte ESG-Themen wie Klimarisiken, Personalentwicklung oder kontroverse Unternehmensführung liefern.

ESG-Daten und -Bewertungen basieren auf öffentlich zugänglichen Informationen, Schätzungen und Annahmen und können sich im Zeitverlauf verändern. Entsprechend können auch ESG-Kennzahlen Schwankungen unterliegen.

Weitere Informationen zum GKB Nachhaltigkeitsansatz im Anlagegeschäft: gkb.ch/anlegen-nachhaltigkeit

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.