

# Nachhaltig Anlegen – von der Theorie zur Praxis

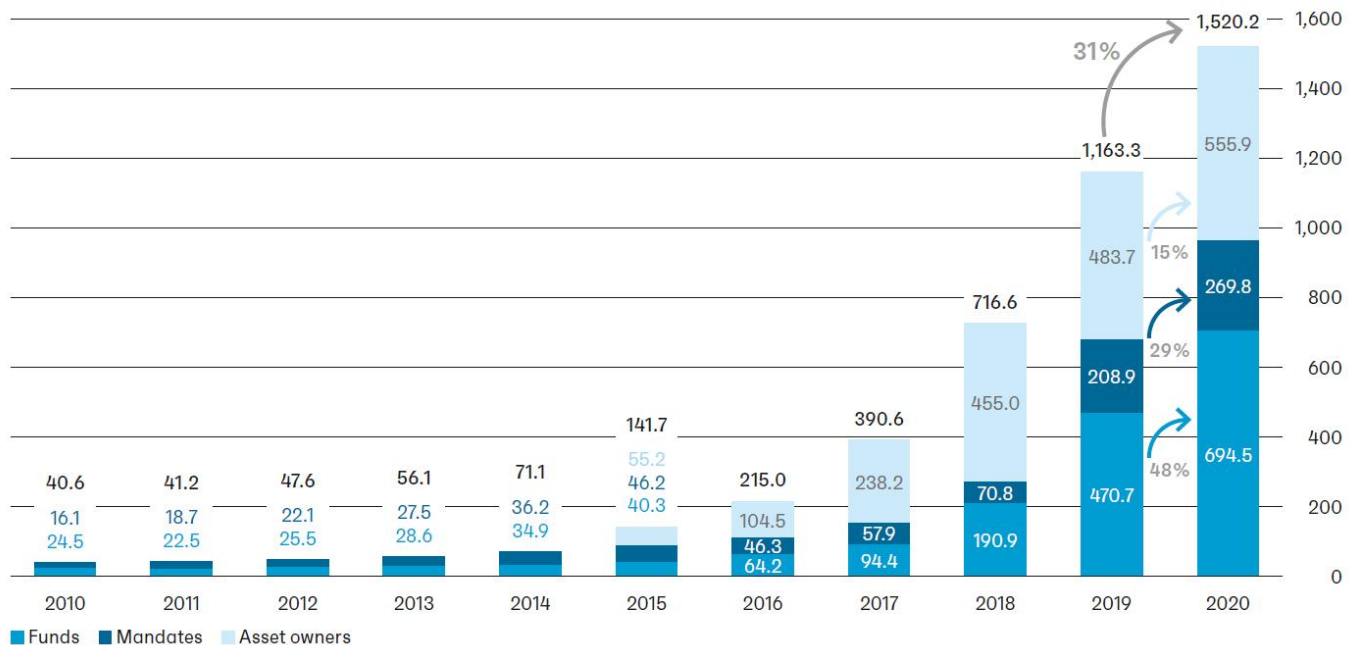
Finance Forum St.Gallen

Thomas Stucki, Chief Investment Officer  
St. Gallen, 9. November 2021

Meine erste Bank.  **St.Galler  
Kantonalbank**

# Entwicklung nachhaltiger Anlagen in der Schweiz

Volumen nachhaltiger Anlagen in Mrd. CHF



- Das Volumen nachhaltiger Anlagen hat in den letzten Jahren markant zugenommen.
- Ein wichtiger Treiber dafür sind die Pensionskassen, zunehmend auch die privaten Anlegerinnen und Anleger.

Quelle: Swiss Sustainable Finance (SSF): Marktstudie 2021

# Agenda

1. **Grundlagen des nachhaltigen Investierens gemäss ESG**
2. ESG-Ansatz der St.Galler Kantonalbank

# Das 3-Säulen Modell der Nachhaltigkeit

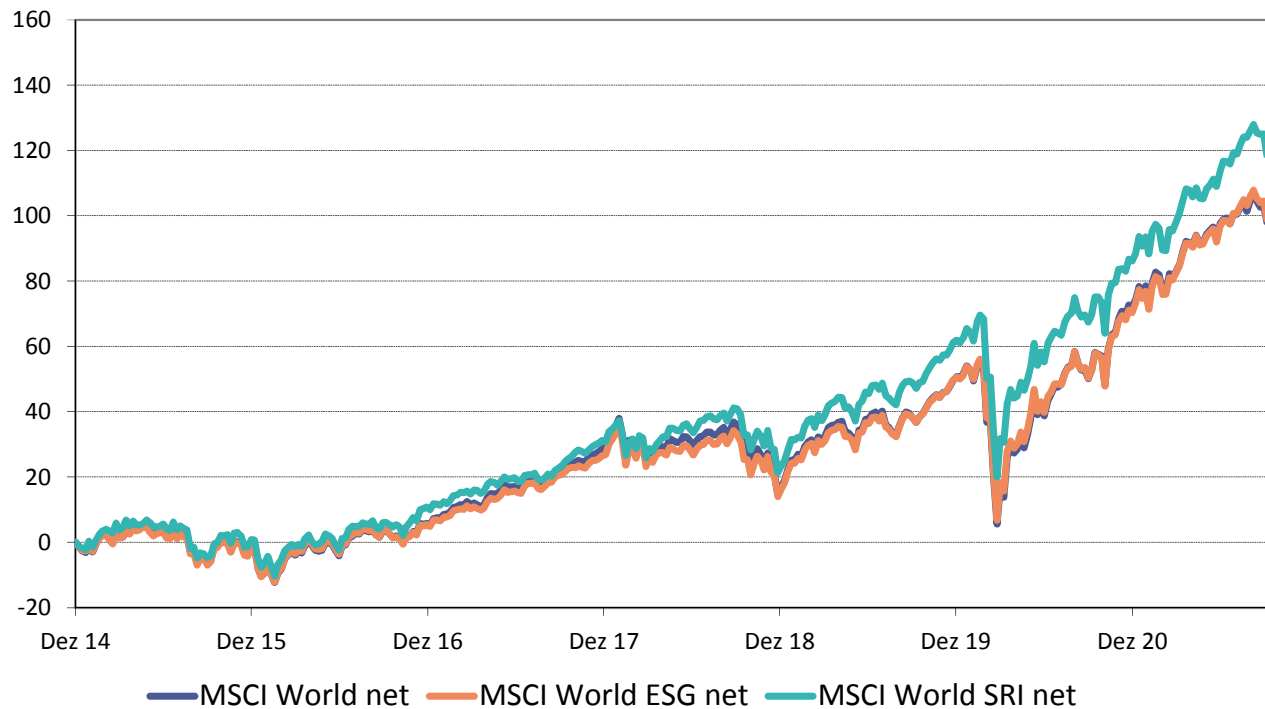


# MSCI Benchmarks

- **MSCI World**
  - Der Index umfasst **1555 Aktien** aus 31 Industrieländern.
- **MSCI World ESG**
  - Der Index umfasst **720** Aktien mit einem hohen ESG-Rating
  - Ausschlusskriterium: ESG-Rating mindestens BB
  - Ausschlusskriterien ESG: Zivile Schusswaffen, kontroverse Waffen, Atomwaffen, Ölsand, thermische Kohle, Tabak, Verletzer der UN Global Compact-Prinzipien
- **MSCI World SRI**
  - Der Index umfasst **371 Aktien** mit höchster Erfüllung von ESG-Kriterien
  - Ausschlusskriterien: ESG-Rating mindestens BBB
  - Best-in-Class Ansatz: Der Index investiert in den jeweiligen Sektoren in die Unternehmen mit den höchsten ESG-Standards
  - Ausschlusskriterien SRI: Alkohol, Erwachsenenunterhaltung, zivile Schusswaffen, kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Glücksspiel, genetisch veränderte Organismen, Atomwaffen, Kernkraft, thermische Kohle, Tabak, Verletzer der UN Global Compact-Prinzipien

# Nachhaltige Anlagen haben keinen Nachteil bei der Performance

Performance in % seit Ende 2014



- Die Performance nachhaltig investierter Portfolios ist nicht systematisch schlechter oder besser als diejenige traditionell investierter Portfolios.
- Der MSCI World SRI wird durch Tech-Aktien dominiert. Microsoft, Tesla und NVIDIA haben zusammen ein Gewicht von 24% im Index.



Quelle: Bloomberg

## Agenda

1. Grundlagen des nachhaltigen Investierens gemäss ESG
2. **ESG-Ansatz der St.Galler Kantonalbank**

# Ansätze und Methoden der SGK

Die SGK verfolgt im Bereich des nachhaltigen Investierens drei Ansätze

Negatives Screening		Positives Screening
Ausschluss-Ansatz	Kontroversen-Ansatz	Best-in-Class Ansatz
<p>Ausschluss von Unternehmen, die mit vordefinierten Geschäftsaktivitäten in Verbindung gebracht werden.</p> <p><b>Mögliche Ausschlusskriterien:</b> Tabak, Glücksspiel, Kernkraft, Waffen, Gentechnik</p> 	<p>Ausschluss von Unternehmen, die mit kontroversen Themen in Verbindung gebracht werden.</p> <p><b>Mögliche Ausschlusskriterien:</b> Giftmüll, Wasserstress, Kinderarbeit, Diskriminierung, Betrug</p> 	<p>Investition in Unternehmen, die gegenüber Mitbewerbern besser abschneiden.</p> <p><b>Best-in-Class-Kriterien:</b> ESG-Rating &gt; BBB Kontroversenrating &gt; 4</p>



## Ausschlussansatz der SGK

- Vordefinierte Geschäftstätigkeiten können ausgeschlossen werden. Hier am Beispiel des Premium Eco Mandates.
- **Kein** Umsatz in: Gentechnik in der Landwirtschaft, Kontroverse Waffen, Kohlereserven, Unkonventionelle Ressourcen.



GLENCORE






- **Maximal 5%** des Umsatzes in: Tabak und Alkohol, Glücksspiel, Pornographie, Konventionelle Waffen- und Rüstungsgüter, Kernenergie.



*NORTHROP GRUMMAN*

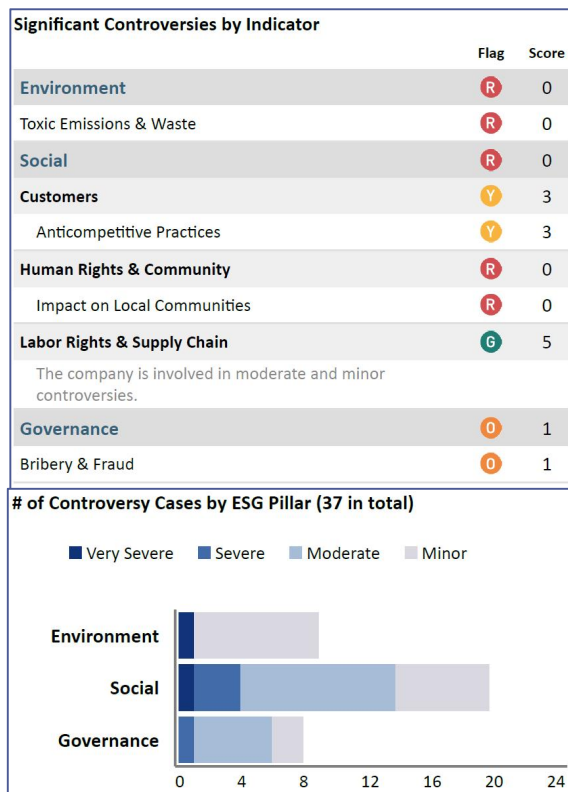


# Kontroversenansatz der SGK

<b>Umweltverträglichkeit</b> (Environment)	<b>Soziales Verhalten</b> (Social)	<b>Unternehmensführung</b> (Governance)
<p>                             Biodiversität und Landnutzung                              Energie und Klimawandel                              Toxische und nichttoxische Abfälle                              Wasserstress                         </p> 	<p>                             Wettbewerbsfeindliche Handlungen                              Menschenrechte, Kinderarbeit, Diskriminierung                              Sicherheit und Gesundheit                              Gewerkschaftsverhältnisse                         </p> 	<p>                             Betrug und Korruption                              Unternehmensstrukturen                         </p> 



# Kontroversenansatz: Beispiel Royal Dutch Shell



Quelle: MSCI

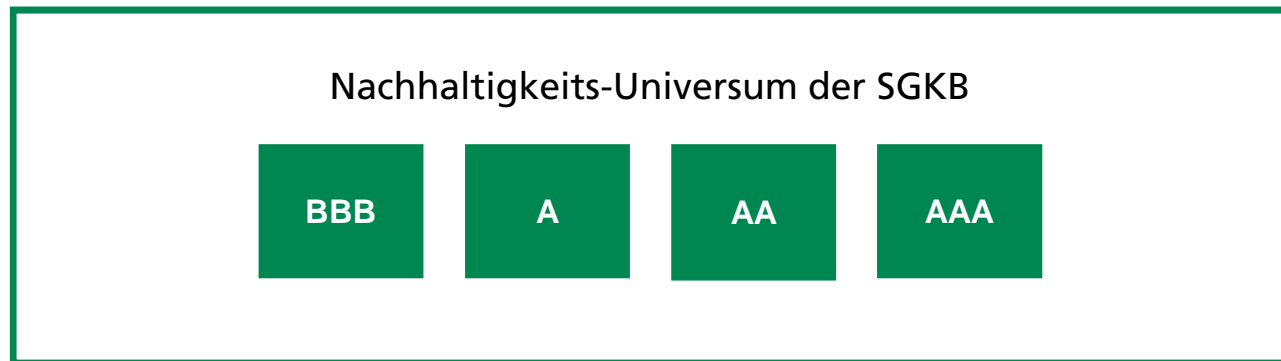
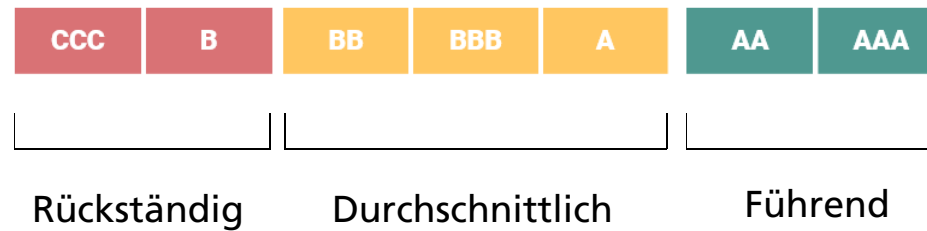
**Royal Dutch Shell** mit Sitz in den Niederlanden ist eines der weltweit grössten Mineralöl- und Erdgasunternehmen.

Das Unternehmen ist in ernsthafte Kontroversen in Zusammenhang mit sozialen und ökologischen Auswirkungen seiner Tätigkeit in Nigeria und Pakistan verwickelt. Konkret sieht sich Shell mit negativen Auswirkungen auf die Umwelt, die öffentliche Gesundheit und den Lebensstandard der lokalen Gemeinschaften konfrontiert.




Zudem war die Tochtergesellschaft Shell Pakistan Ltd im Juni 2017 in eine Öltankerexplosion in Pakistan verwickelt, wobei über 200 Personen getötet wurden. Die pakistanische Öl- und Gasbehörde zog Shell Pakistan Ltd alleine zur Verantwortung für dieses Unglück, da Sicherheits- und Regulierungsstandards nicht eingehalten wurden.

# Best in Class-Ansatz der SGK

## Best-in-Class Nachhaltigkeits-Analyse MSCI ESG



# Umsetzung des ESG-Ansatzes bei der SGK

	Definition	Standard der <b>SGKB</b>
<b>Ausschluss</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Kein Umsatz oder &lt;5% in ausgeschlossenen Geschäftsfeld</li> <li>● Umsatz &gt;0% oder ≥5% in ausgeschlossenen Geschäftsfeld</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <u>Kein</u> Umsatz in: Gentechnik in der Landwirtschaft, Kontroverse Waffen, Kohlereserven, Unkonventionelle Ressourcen</li> <li>▪ <u>Maximal 5%</u> des Umsatzes in: Tabak und Alkohol, Glücksspiel, Pornographie, Konventionelle Waffen- und Rüstungsgüter, Kernenergie</li> <li>▪ Keine roten und orangen Flaggen</li> <li>▪ Mindestscore Kontroversen 4 / 10</li> <li>▪ Positiver Indikator "Tierversuche":               <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Forschung &amp; Unterstützung von Alternativen</li> <li>▪ Code of Conduct zum Wohlergehen der Tiere</li> </ul> </li> <li>▪ Mindestrating: BBB</li> </ul>
<b>Kontroversen</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Keine Verwicklung in Kontroversen.</li> <li>● Ernsthafte Verwicklungen in Kontroversen.</li> <li>● Eine oder mehrere signifikante Verwicklungen in wesentliche Kontroversen.</li> <li>● Verwicklungen in mind. eine schwerwiegende Kontroverse.</li> </ul>	
<b>Best-in-Class</b> 	<p>Die Ratingabstufung wird in folgende sieben Kategorien unterteilt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>AAA</li> <li>AA</li> <li>A</li> <li>BBB</li> <li>BB</li> <li>B</li> <li>CCC</li> </ul>	

Vielen Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit.

Thomas Stucki  
Chief Investment Officer  
thomas.stucki@sgkb.ch  
Telefon +41 44 214 33 80

## Wichtiger Hinweis

Die Angaben in diesem Dokument und insbesondere die Beschreibung zu einzelnen Finanzinstrumenten stellen weder eine Offerte zum Kauf der Produkte noch eine Aufforderung zu einer anderen Transaktion dar. Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind sorgfältig ausgewählt und stammen aus Quellen, die vom Investment Center der St.Galler Kantonalbank AG grundsätzlich als verlässlich betrachtet werden. Meinungsäusserungen oder Darstellungen in diesem Dokument können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Es wird keine Garantie oder Verantwortung bezüglich der Genauigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernommen. Die St.Galler Kantonalbank AG ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA (Einsteinstrasse 2, 3003 Bern, Schweiz, [www.finma.ch](http://www.finma.ch)) reguliert und beaufsichtigt.

Diese Informationen dienen zu Werbezwecken.