

# Über- und Untergewichtung (Positivselektion)

 BLKB-Ausschlusskriterien	 Wahrnehmung der Stimmrechte
 Best-in-Universe	 Dialog mit Unternehmen
 <b>Über- und Untergewichtung</b>	 Thematische Titelselektion

Angewendet     Nicht angewendet

Dieser Nachhaltigkeitsansatz ist ein zentraler Bestandteil der Anlagepolitik der BLKB und findet in der Vermögensverwaltung Anwendung.

## Was sind ESG-Kriterien?

ESG steht für Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Governance). Diese Kriterien dienen dazu, die Nachhaltigkeit und die Verantwortung von Unternehmen zu bewerten.

- **E (Environmental):** Wie geht ein Unternehmen mit Ressourcen, Energieverbrauch, Klimaschutz und Umweltrisiken um?
- **S (Social):** Wie behandelt ein Unternehmen Mitarbeitende, Kundinnen und Kunden sowie die Gesellschaft? Dazu zählen faire Arbeitsbedingungen, die Achtung der Menschenrechte und soziales Engagement.
- **G (Governance):** Wie ist ein Unternehmen im Zusammenspiel zwischen Aktionärinnen und Aktionären, Geschäftsleitung und Verwaltungsrat geführt? Hierbei spielen Transparenz, Vergütung und die Vermeidung von Korruption eine wichtige Rolle.

## Wie wenden wir bei der BLKB ESG-Kriterien an?

Für die Auswahl von Unternehmen im Rahmen der Portfolio-konstruktion nutzen wir bei der BLKB eine systematische Methodik, die auf international anerkannten nachhaltigen Anlageansätzen<sup>1</sup> basiert. Dabei greifen wir auf branchenspezifische ESG-Ratings von MSCI<sup>2</sup> zurück. Diese Ratings bewerten, wie Unternehmen mit finanziell relevanten Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen umgehen. MSCI verwendet hierfür eine regelbasierte Methodik, um innerhalb jeder Branche jene Unternehmen zu identifizieren, die entweder führend oder rückständig im Umgang mit Nachhaltigkeitsthemen sind. Die Einstufung erfolgt auf einer Skala von AAA/AA (Branchenführende) bis hin zu B/CCC (Nachzügler).

## Wie funktioniert der Übergewichtungs- und Untergewichtungsansatz?

Beim Über- und Untergewichtungsansatz erhalten Wertpapiere oder Sektoren mit besseren ESG-Bewertungen im Portfolio ein höheres Gewicht als in einem Vergleichsindex oder entsprechend ihrem Marktanteil. Im Gegensatz dazu werden Anlagen mit schlechteren ESG-Bewertungen untergewichtet. Das bedeutet, sie werden im Portfolio reduziert oder gegebenenfalls vollständig ausgeschlossen.

## Wie wird die Übergewichtung und Untergewichtung in Ihrem Portfolio umgesetzt?

In den Vermögensverwaltungsmandaten mit passiven/ regelbasierten Anlagestrategien werden Anlagen mit einem niedrigeren ESG-Rating (BBB und tiefer) systematisch untergewichtet.

Weitere Informationen erhalten Sie auf [blkb.ch/nachhaltiganlegen](https://blkb.ch/nachhaltiganlegen)

Bei Fragen steht Ihnen gerne Ihre Kundenberaterin oder Ihr Kundenberater zur Verfügung.

<sup>1</sup> Die Asset Management Association Switzerland (AMAS) definiert klare, brancheneinheitliche Mindeststandards für nachhaltige Anlageansätze, um nachhaltiges Investieren in der Schweiz glaubwürdig, transparent und vergleichbar zu gestalten.

<sup>2</sup> Globaler Finanzdienstleister, dessen Tätigkeit Aktienindizes, Portfolio- und Risikoanalysen wie auch Research umfasst und der einer bedeutendsten Anbieter von Nachhaltigkeitsanalysen und Rating ist.

**Dieses Dokument enthält Werbung.**

Dieses Dokument dient nur zu Werbe- und Informationszwecken, ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich explizit nicht an Personen, deren Nationalität und/oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Gemäss Definition umfasst der Begriff «US Person» jede natürliche US-Person oder jede nach amerikanischem Recht gegründete juristische Person, Unternehmung, Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft. Eine Vervielfältigung oder Reproduktion dieses Dokuments, auch auszugsweise, ist ohne vorgängige schriftliche Einwilligung der Basellandschaftlichen Kantonalbank (BLKB) nicht gestattet.

Die Ausführungen und Angaben in diesem Dokument wurden von der BLKB - teilweise aus externen Quellen, welche die BLKB nach bestem Wissen als zuverlässig beurteilt - mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt. Die BLKB bietet keinerlei Gewähr für deren Inhalt, Vollständigkeit und Richtigkeit. Sie lehnt jede Haftung für Schäden oder Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Dieses Dokument sowie die darin enthaltenen Informationen stellen weder eine Beratung noch ein Angebot noch eine Aufforderung noch eine Empfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung, zum Erwerb oder zum Verkauf irgendwelcher Finanzinstrumente oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen dar. Sie bilden auch keine Grundlage für einen entsprechenden Vertrag oder eine entsprechende Verpflichtung jedweder Art. Dementsprechend entbinden sie den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Dem Empfänger wird empfohlen, bei Bedarf unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, insbesondere auf rechtliche, steuerliche, regulatorische und andere Konsequenzen zu prüfen.

Sämtliche Informationen und geäußerten Einschätzungen sind rein indikativ, nur im Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell, können sich jederzeit ändern und sind als Entscheidungsgrundlage ungeeignet. Die in diesem Dokument enthaltenen zukunftsbezogenen Aussagen basieren auf den Annahmen und Erwartungen, welche die BLKB zum heutigen Zeitpunkt für realistisch hält, die sich aber als falsch herausstellen können. Entsprechend besteht das Risiko, dass Aussichten, Vorhersagen, Prognosen, Projektionen und andere in zukunftsbezogenen Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht erreicht werden. Zudem stellt eine positive Rendite einer Anlage in der Vergangenheit keine Garantie für eine positive Rendite in der Zukunft dar. Die BLKB schliesst die Haftung für diese Fälle vollumfänglich aus.

Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 35 ff. des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) und wurde auch nicht von einer Schweizer Prüfstelle gemäss Artikel 51 FIDLEG geprüft und/oder genehmigt. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB resp. KID) für Finanzinstrumente können kostenlos bei den zuständigen Vertriebsstellen, bei der Depotbank, der Fondsleitung oder online auf der Webseite der Swiss Fund Data AG [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) oder der SIX Exchange Regulation AG [www.ser-ag.com](http://www.ser-ag.com) bezogen werden.

In Ausnahmefällen, insbesondere wenn keine interessenwahren nachhaltigen Anlageinstrumente zur Verfügung stehen, kann die BLKB zwecks Einhaltung ihrer Anlagepolitik und Sicherstellung der Diversifikation auf passive Anlageprodukte zurückgreifen.

Falls in diesem Dokument Daten der SIX Swiss Exchange verwendet wurden, gilt der Disclaimer der SIX Index AG: SIX Index AG ist die Quelle der in der vorliegenden Berichterstattung aufgeführten Indizes und der darin enthaltenen Daten. SIX Index AG ist in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX Index AG übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen der von der SIX Index AG zur Verfügung gestellten Indizes oder deren Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Index AG stammenden Informationen ist untersagt.

Falls in diesem Dokument Daten der MSCI Inc. verwendet wurden, gilt der Disclaimer der MSCI Inc.: Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI Solutions LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.