

Privatkunden

Portfoliobezogene Anlageberatung - maximale Anlagekompetenz

Portfoliobezogene Anlageberatung

2

Sie möchten in Produkte investieren, die zur Verminderung von ESG¹-Risiken beitragen, resp. Sie möchten in ESG-Anlagen der Bank BSU investieren? Wir sind bestens aufgestellt, um genau Ihre ESG-Präferenzen abdecken und erfüllen zu können.

Bei der portfoliobezogenen Anlageberatung erhalten Sie eine individuelle und nach Ihren Bedürfnissen zugeschnittene Anlageberatung mit Empfehlungen aus einer breiten Produktpalette. Die persönliche Beratung garantiert Ihnen ein speziell auf Sie abgestimmtes Anlageportfolio. Die Bank berücksichtigt in ihrem Anlageuniversum mehrere ESG-Ansätze, um ESG-Risiken zu reduzieren und die finanzielle Performance zu optimieren. Die ESG-Ansätze sind nicht mit einem Nachhaltigkeitsziel verträglich und tragen keinen Beitrag zu einem Nachhaltigkeitsziel bei.

«Die Berücksichtigung von ESG-Risiken und die Rendite müssen sich nicht gegenseitig ausschliessen. Dies zeigen wir Ihnen gerne in unserer persönlichen Beratung auf.»

3

Ihre Vorteile bei der portfoliobezogenen Anlageberatung:

- persönlicher Kundenberater bzw. persönliche Kundenberaterin
- persönliches Risikoprofil
- individuelle Anlagevorschläge nach Ihren Bedürfnissen
- jährliches Portfolio-Reporting
- jährliche Portfoliobesprechung

Konditionen

Mindestbetrag	keine Mindestanlage
Gebühren	siehe Onlineprospekt «Preise und Gebühren»
Beratung	mind. 1x pro Jahr Ausserordentliche Beratungsgespräche bei Diskrepanz der Asset Allocation >10% der gewählten Strategie
Risikoprofil	zwingend

Haben Sie Fragen zur portfoliobasierten Anlageberatung? Kontaktieren Sie uns. Unsere Beraterinnen und Berater stehen Ihnen für ein persönliches Gespräch gerne zur Verfügung. Telefon 044 777 0 777, E-Mail info@bankbsu.ch

¹ ESG steht für Umwelt (z. B. Energieverbrauch, Wasserverbrauch), Soziales (z. B. Attraktivität des Arbeitgebers, Management der Lieferketten) und Governance (z. B. Vergütungspolitik, Unternehmensführung).

Unser Rating...

Unsere ESG-Ratings werden von MSCI² zusammengestellt. MSCI verfolgt einen Best in Class Ansatz. In einfachen Worten ausgedrückt geht MSCI zur Eruierung des Ratings in vier verschiedenen Schritten vor.

1. MSCI analysiert die Corporate Governance des betrachteten Unternehmens (Besitzverhältnisse, Verwaltungsrat und Geschäftsleitung, Saläre/Boni, Rechnungswesen, generelles Unternehmensverhalten).
2. MSCI identifiziert diejenigen ESG-Faktoren (sogenannte Key-Issues), welche eine grosse Relevanz auf die Branche der beurteilten Unternehmung haben.
3. Diese Key Issues werden anschliessend von 0-10 bewertet. Dabei bewertet MSCI inwiefern das Unternehmen einem ESG-Risiko ausgesetzt ist und inwieweit dieses Risiko gesteuert wird.
4. Diese Key Issues resp. ESG-Kriterien werden anhand anderer Branchenteilnehmer miteinander verglichen resp. normalisiert. Dabei werden Anführer (sog. Leaders -> AAA) und Nachzügler (so. Laggards -> CCC) der Branche identifiziert.

Das Rating, welches von MSCI verwendet wird, gestaltet sich dann gemäss nachfolgender Systematik:



...gekoppelt mit Ihrer ESG-Präferenz

Durch eine einfache ESG-Profilierung eruieren wir zusammen mit Ihnen Ihre ESG-Präferenz. In der Bank BSU werden folgende ESG-Präferenzen unterstützt und abgebildet:

- Sehr interessiert: Sie möchten Ihr Geld ausschliesslich in Titel von ESG-Leader investieren und erhalten von uns nur diese Titel empfohlen.
- Interessiert: Sie möchten ihr Geld ausschliesslich in Titel mit ausgewiesem ESG-Bezug investieren. Die vorgeschlagenen Unternehmen müssen aber nicht ausschliesslich die besten in ihrer Anlageklasse in Bezug zu ESG-Kriterien sein.
- Neutral: Ihnen spielt es keine Rolle, was die Titel für ein ESG-Rating besitzen. Wir empfehlen Ihnen die Anlagen unabhängig der ESG-Thematik gemäss Ihrem Risikoprofil.

Ihre ESG-Präferenz ist unsere Basis für die Wahl der ESG-Anlageprodukte

Wir stellen sicher, dass Ihrer ESG-Präferenz entsprechend nur Produkte empfohlen werden, bei welchen das minimale ESG-Rating unseres Partners MSCI gemäss untenstehender Definition pro Valor und auch auf Gesamt-Portfolioebene im Durchschnitt gewährleistet ist.

Stufe	Profil	Min. ESG-Rating Position	Min. ESG-Rating Portfolio
Portfolio	Sehr interessiert	A	AA
Portfolio	Interessiert	BB	BB
Portfolio	Neutral	n/a	n/a

² MSCI Inc. ist ein in New York City ansässiger US-amerikanischer Finanzdienstleister, der Finanzdienstleistungen vor allem für das Investment Banking anbietet. Dies umfasst neben internationalen Aktienindizes auch Portfolio- und Risiko-Analysen sowie Forschung.

Rating-Erläuterung:

Das ermittelte Gesamt-Rating von MSCI von AAA bis CCC umfasst folgende zehn Grundthemen:

- Klimawandel
- Naturkapital
- Umweltverschmutzung und Abfall
- Umweltchancen
- Humankapital
- Produkthaftung
- Widerstand von Stakeholdern
- soziale Chancen
- Corporate Governance und
- Corporate Behavior

Diese Grundthemen werden in insgesamt 35 Key Issues unterteilt. In der Säule Umwelt gibt es 13, in der Säule Soziales sind es 14 und in der Säule Governance sind es 8 Key Issues. Die acht Governance Key Issues kommen für alle Branchen immer vollständig und gleich zur Anwendung. Bei den Säulen Umwelt und Soziales werden jeweils diejenigen Key Issues analysiert, welche für die jeweilige Branche am meisten Sinn ergeben und am aussagekräftigsten sind.

Die Key Issues in den Säulen Umwelt (Environment Pillar) und Soziales (Social Pillar) werden je nach vorhandenen ESG-Risiken dieser Branche und dem Unternehmen und dem erwarteten Zeithorizont, bis wann das Risiko eintreten wird, unterschiedlich gewichtet. Hat die Branche zum Beispiel einen grossen Wasserverbrauch, so wird dem Risiko Klimawandel ein grosses Gewicht geschenkt, wenn als Folge davon Wasserknappheit voraussichtlich innerhalb von weniger als zwei Jahren eintreten wird. Hat die Branche jedoch lediglich eine kleine Abhängigkeit zum Wasserverbrauch und/oder die Wasserknappheit tritt voraussichtlich erst in >5 Jahren ein, so wird dem Risiko Klimawandel in diesem vereinfachten Beispiel ein kleineres Gewicht geschenkt.

Letztendlich führt das so angewendete Vorgehen von MSCI zu einer normalverteilten Rating-Verteilung sowohl innerhalb einer Branche als auch des gesamten von MSCI beurteilten Firmenuniversums.

Was bedeuten die einzelnen Ratings resp. welche ESG-Aussage kann aus einem dedizierten Rating interpretiert werden:

AAA	LEADER	Das Unternehmen/Die in Fonds/ETF's ³ zusammengefassten Unternehmen zeigen gute und/oder sich im Vergleich mit der nahen Vergangenheit verbessernde Management-Bemühungen in den finanziell relevanten Bereichen Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen. Diese Unternehmen sind typischerweise beständiger in Bezug auf von ESG-Ereignissen ausgelösten Marktveränderungen als tiefer geratete Unternehmen.
A	AVERAGE	Das Unternehmen/Die in Fonds/ETF's ⁴ zusammengefassten Unternehmen zeigen durchschnittliche Management-Bemühungen in den finanziell relevanten Bereichen von Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen. Diese Unternehmen sind typischerweise weniger beständig in Bezug auf von ESG-Ereignissen ausgelösten Marktveränderungen als höher geratete Unternehmen.
B	LAGGARD	Das Unternehmen/Die in Fonds/ETF's zusammengefassten Unternehmen zeigen keine ausgeprägten und/oder sich im Vergleich mit der nahen Vergangenheit verschlechternde Management-Bemühungen in den finanziell relevanten Bereichen von Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen. Diese Unternehmen sind typischerweise verwundbar in Bezug zu von ESG-Ereignissen ausgelösten Marktveränderungen.

Welche Risiken bestehen in Bezug auf ESG-Anlagelösungen?

Grundsätzlich sind wir als Bank BSU überzeugt davon, dass bei der Anwendung einer ESG-Anlagestrategie sowohl die ESG-Risiken wie auch die generellen Risiken gesenkt werden. Insbesondere aufgrund der Tatsache, dass schlecht geführte Unternehmen sowie problematische Produktionsverfahren und Produkte ausgeschlossen (oder zumindest untergewichtet) werden. Hingegen liegt der Fokus auf gut geführten Unternehmen mit zukunftsträchtigen Technologien und Produkten. Nichtsdestotrotz bestehen Risiken bei Investitionen in ESG-Anlagelösungen:

- **Konzentrationsrisiken:** ESG-Anlagestrategien schliessen oft ganze Branchen oder Unternehmen aus (z. B. Tabak, Waffenhersteller), was die Diversifikation einschränken kann. Dadurch kann das Portfolio anfälliger für Marktschwankungen in den verbleibenden Sektoren sein.
- **Performance-Risiken:** ESG-Anlagen können in bestimmten Marktphasen eine geringere Rendite erzielen als traditionelle Anlagen, etwa wenn ESG-kritische Branchen sich günstig entwickeln. In den vergangenen Jahren haben bspw. Unternehmen in der Rüstungsindustrie prosperiert.
- **Risiken bei Kollektivanlagen:** Da die meisten BSU-Portfolios über kollektive Anlagen (ETF/Fonds) investiert werden, kann die Bank keinen Einfluss auf einzelne Titel nehmen. Mittels Look-Through werden die Fonds jedoch jeweils analysiert, damit unsere Kriterien angewendet werden können. Zudem erfüllen Fonds nach ESG-Kriterien strenge regulatorische Vorgaben, um dem Greenwashing entgegenzuwirken.

³ ETF: Exchange Traded Fund

⁴ Bei Fonds/ETFs kann es sein, dass einige Unternehmen als Leader und einige als Nachzügler bewertet werden sind. Die Gewichtung der einzelnen Unternehmen innerhalb der Fonds kann aber dazu führen, dass für den Valor ein Average-Rating geführt wird.

Bank BSU
Genossenschaft
Bankstrasse 21
8610 Uster
Telefon 044 777 0 777
info@bankbsu.ch
www.bankbsu.ch

Diese Publikation dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar. Hinsichtlich der Genauigkeit und Vollständigkeit dieses Dokumentes wird keine Gewähr gegeben, und es wird jede Haftung für Verluste abgelehnt, die sich aus dessen Verwendung ergeben. Gesetzliche oder regulatorische Änderungen bleiben vorbehalten. Die aufgeführten Konditionen beziehen sich auf den Zeitpunkt der Herausgabe dieser Publikation. Massgebend sind die Konditionen gemäss den jeweils aktuellen Produkt-, Preis- und Zinssatzdokumentationen. Änderungen sind jederzeit möglich.

Geschäftsstellen
Uster
Dübendorf
Volketswil