

April 2017



Transparenz schaffen mit dem LGT Sustainability Rating

Das LGT Sustainability Rating ist ein Indikator für die Nachhaltigkeit von Anlageinstrumenten. Es schafft Transparenz bezüglich der Nachhaltigkeitsqualität von Aktien, Anleihen, Fonds und ETFs (Exchange Traded Funds). Das LGT Sustainability Rating zeigt dem Anleger auf einen Blick, wie nachhaltig seine Investitionen aufgestellt sind, und bietet ihm damit eine wichtige Orientierungshilfe.

Wie wird das Rating bestimmt?

Die Bewertung von Aktien und Anleihen

Bei Aktien wird die Nachhaltigkeit des jeweiligen Unternehmens beurteilt, bei Anleihen die Nachhaltigkeit des zugrundeliegenden Emittenten (Unternehmen, Land oder supranationale Organisation).

Unternehmens-Rating

Unternehmen werden nach 23 verschiedenen, von der LGT definierten Kriterien aus den Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Corporate Governance (G) bewertet. Kriterien sind beispielsweise:






- **Umwelt:** Ausstoss von Treibhausgasen, Verbrauch von Energie und natürlichen Ressourcen, Abfallgenerierung und Recycling
- **Soziales:** Arbeitsbedingungen, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, Geschlechterdiversität bei der Besetzung von Positionen
- **Corporate Governance:** Unabhängigkeit der Aufsichtsgremien, langfristige Orientierung der Vergütungsmodelle, Schutz von Minderheitsaktionären

Länder-Rating

Länder werden nach 20 verschiedenen Kriterien aus den Bereichen Umweltkapital, Sozial- und Human-Kapital sowie institutionelle Rahmenbedingungen bewertet. Kriterien sind beispielsweise:

- **Umweltkapital:** Ausstoss von Treibhausgasen und Energieverbrauch, Luft- und Wasserqualität, Unterzeichnung internationaler Konventionen (z.B. das Kyoto-Protokoll zum Klimaschutz)
- **Sozial- und Human-Kapital:** Lebens- und Gesundheitsstandard, Bildungsniveau, Innovationskraft
- **Institutionelle Rahmenbedingungen:** Einhaltung der Menschenrechte, politische Freiheit, Rechtssystem, Ausmass von Korruption

Aus der Bewertung der unterschiedlichen Kriterien ergibt sich für jede Aktie oder Anleihe ein ESG Score. Dieser kann Werte zwischen 0 und 100 erreichen. Der ESG Score wird anhand der auf der nächsten Seite abgebildeten Skala in das LGT Sustainability Rating übersetzt. Dieses umfasst fünf Ratingklassen, die von einem Stern (ungenügend) bis zu fünf Sternen (exzellent) reichen.

ESG Score	Rating	Nachhaltigkeitsqualität
80 – 100	 LGT Sustainability Rating	Ausgezeichnet
60 – 79.9	 LGT Sustainability Rating	Gut
40 – 59.9	 LGT Sustainability Rating	Durchschnittlich
20 – 39.9	 LGT Sustainability Rating	Gering
0 – 19.9	 LGT Sustainability Rating	Ungenügend

Die Bewertung von Fonds und ETFs

Bei Fonds und ETFs wird die Nachhaltigkeitsqualität des gesamten Portfolios bewertet. Basis für die Ermittlung des LGT Sustainability Ratings für Fonds und ETFs sind die ESG Scores der einzelnen Portfoliopositionen (Aktien und/oder Anleihen), die entsprechend ihrem Portfolioanteil in die Berechnung eingehen. Das LGT Sustainability Rating ergibt sich somit aus dem volumengewichteten Durchschnitt der ESG Scores der einzelnen Portfoliopositionen.

Das LGT Sustainability Rating für Fonds und ETFs wird nur dann ermittelt und ausgewiesen, wenn für mindestens 65 Prozent der Portfoliopositionen des Fonds ein ESG Score ermittelt werden konnte.

Wer ermittelt das Rating?

Die Bewertung führen die Nachhaltigkeitsanalysten der LGT mit einem selbst entwickelten Rating-Instrument durch. Dieses wird bereits seit dem Jahr 2009 erfolgreich beim Management der LGT Nachhaltigkeitsfonds eingesetzt. In den Bewertungsprozess fließen unternehmens- und länderspezifische Nachhaltigkeitsdaten der Datenanbieter Thomson Reuters ESG (Unternehmen) und Inrate (Länder) ein. Für die Bewertung von supranationalen Organisationen, die als Anleiheemittenten eine Rolle spielen, verwendet die LGT die von Inrate erstellte Bewertung.

Haben alle Anlageinstrumente ein Rating?

Ein LGT Sustainability Rating kann nur für Anlageinstrumente erstellt werden, für die der LGT die entsprechenden Nachhaltigkeitsdaten zur Verfügung stehen. Für bestimmte Anlagesegmente oder -klassen reichen die Nachhaltigkeitsinformationen derzeit nicht aus. Dies betrifft insbesondere kleinere Unternehmen. Daher können sogenannte Small-Cap-Aktien, aber auch Fonds, die in dieses Anlagesegment investieren, noch nicht bewertet werden. Keinerlei Nachhaltigkeitsdaten gibt es für nicht börsennotierte Unternehmen, alle Arten von Rohstoffen und Immobilien. Somit können Anlageinstrumente in diesen Segmenten ebenfalls nicht bewertet werden.

Welche Vorteile bringt das Rating?

Das LGT Sustainability Rating informiert leicht verständlich über die Nachhaltigkeitsqualität von Anlagen und bietet Investoren eine zusätzliche Dimension für ihre Anlageentscheidung. Es kann zur Bewertung einzelner Aktien oder Anleihen, aber auch ganzer Portfolios eingesetzt werden und hilft dabei, verschiedene Anlageinstrumente zu vergleichen. Investoren ermöglicht das LGT Sustainability Rating, das Portfolio nachhaltig auszurichten.

Disclaimer

Diese Publikation dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung und kein öffentliches Inserat zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Diese Publikation ist nur für den Empfänger bestimmt und darf nicht an Dritte weitergeleitet werden. Der Inhalt dieser Publikation ist von unseren Mitarbeitern verfasst und beruht auf Informationsquellen, welche wir als zuverlässig erachten. Wir können aber keine Zusicherung oder Garantie für dessen Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität abgeben. Die Umstände und Grundlagen, die Gegenstand der in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind, können sich jederzeit ändern. Einmal publizierte Informationen dürfen daher nicht so verstanden werden, dass sich die Verhältnisse seit der Publikation nicht geändert haben oder dass die Informationen seit ihrer Publikation immer noch aktuell sind. Die Informationen in dieser Publikation stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch dürfen alleine aufgrund dieser Angaben Anlage- oder sonstige Entscheide getroffen werden. Eine Beratung durch eine qualifizierte Ansprechperson wird empfohlen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Anlagen sowohl steigen als auch fallen kann. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist daher keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft. Ausserdem unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Devisenschwankungen. Wir schliessen uneingeschränkt jede Haftung für Verluste bzw. Schäden irgendwelcher Art aus – sei es für direkte, indirekte oder Folgeschäden –, die sich aus der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten. Diese Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, die die Verteilung dieser Publikation verbietet oder von einer Bewilligung abhängig macht. Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, müssen sich daher über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Den mit der Erstellung dieses Berichtes betrauten Personen ist es, im Rahmen interner Richtlinien, freigestellt, den in diesem Bericht erwähnten Titel zu kaufen, zu halten und zu verkaufen.

Risikohinweise zum LGT Sustainability Rating

Zur Ermittlung des LGT Sustainability Ratings werden die den Anlageinstrumenten zugrundeliegenden Unternehmen, Länder und supranationalen Organisationen nach von der LGT definierten Kriterien aus den Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Corporate Governance (G) bewertet. Dabei fließen unternehmens- und länderspezifische Nachhaltigkeitsdaten (Rohdaten) externer Datenanbieter ein. Das Ergebnis des LGT Sustainability Ratings stützt sich auf von der LGT festgelegte Kriterien und Berechnungsmethoden und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder Aktualität. Das LGT Sustainability Rating wird von der LGT nicht begründet. Jegliche Haftung der LGT ist ausgeschlossen. Das LGT Sustainability Rating stellt keine Beratung, kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung, keine Entscheidungsgrundlage und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten sowie keine Werbung für Produkte oder Dienstleistungen dar. Die Beratung durch eine qualifizierte Fachperson vor Anlageentscheid wird empfohlen. Investitionen können Schwankungen unterliegen. Ein hohes LGT Sustainability Rating und ein hoher ESG Score garantieren keine gute oder bessere Performance des Anlageinstruments oder sonstiger Produkte, insbesondere auch im Vergleich zu einem Investment mit tieferem LGT Sustainability Rating. Das LGT Sustainability Rating ist strikt von anderen Analysen und Einschätzungen zu trennen.