



# **ESG INVESTMENTANSATZ**

## **HYPO VORARLBERG BANK AG**

Februar 2024

# INHALT

---

**01** ESG IN DER HYPO VORARLBERG

---

**02** SELEKTION EINZELTITEL (ESG ANSATZ)

---

**03** SELEKTION ZIELFONDS (ESG ANSATZ)

---

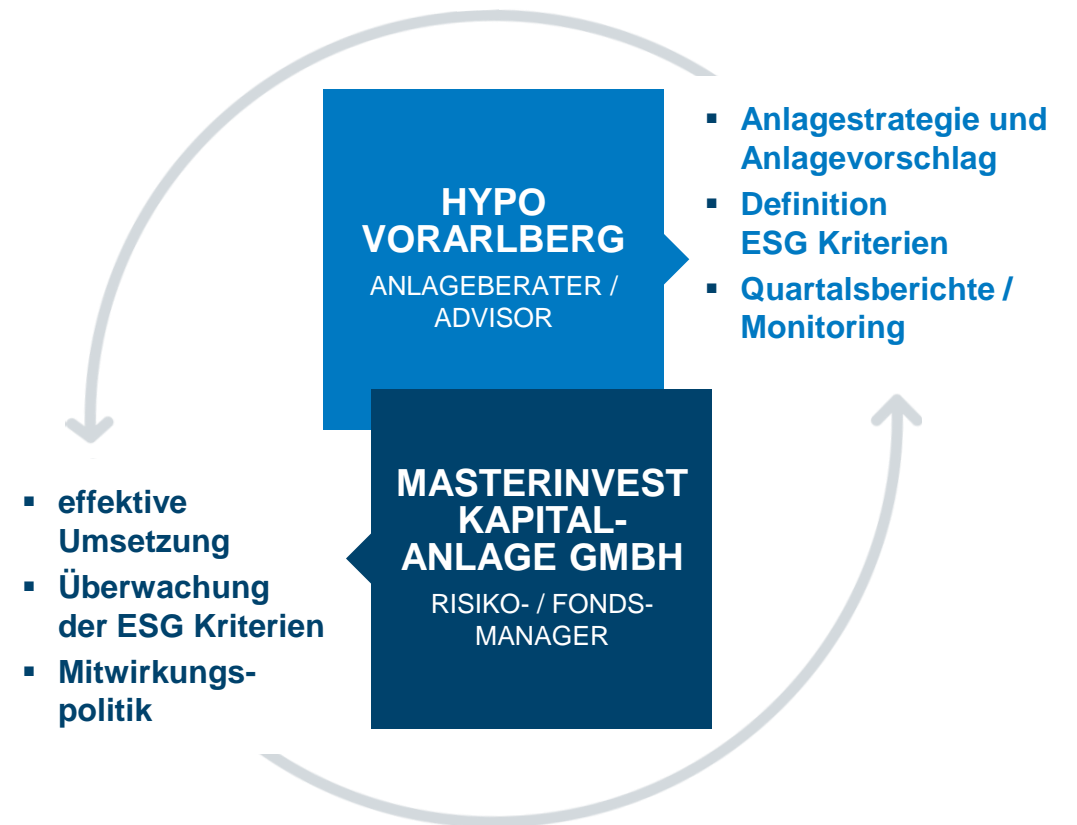
**04** NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN (PAI)

# 01 ESG IN DER HYPO VORARLBERG

## VERMÖGENSVERWALTUNGSSTRATEGIEN



## FONDS



# SUSTAINALYTICS – UNSER ESG RESEARCHPARTNER

Externe, professionelle und unabhängige Daten und Ratings im Bereich ESG bestimmen unser Investmentuniversum.

RUND  
**1.600**  
MITARBEITENDE  
IN 17 NIEDER-  
LASSUNGEN  
WELTWEIT

ÜBER  
**20.000**  
UNTERNEHMEN  
IM INVESTMENT-  
UNIVERSUM

ÜBER  
**800**  
RESEARCH  
ANALYSTEN

EIN WELTWEIT  
FÜHRENDER  
**ANBIETER**  
VON DATEN ZUR  
NACHHALTIGKEIT



Quelle: <http://www.sustainalytics.com>

# ÜBERSICHT FINANZPRODUKTE ART. 8 SFDR

## SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation (Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088)

Investmentfonds/Dachfonds/AIFs	Art	ESG-Ansatz
<b>HYPO VORARLBERG EURO ANLEIHEN KURZLÄUFER*</b>	Anleihenfonds	Hypo Vorarlberg ESG Ansatz (Einzeltitel)**
<b>HYPO VORARLBERG ZINSERTRAG GLOBAL*</b>	Anleihenfonds	Hypo Vorarlberg ESG Ansatz (Einzeltitel)**
<b>HYPO VORARLBERG EINZELAKTIEN GLOBAL*</b>	Aktienfonds	Hypo Vorarlberg ESG Ansatz (Einzeltitel)**
<b>HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL*</b>	Gemischter Dachfonds	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
<b>HYPO VORARLBERG MULTI ASSET GLOBAL*</b>	Gemischter Dachfonds	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
<b>HYPO VORARLBERG DYNAMIK WERTSICHERUNG*</b>	Gemischter Dachfonds	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
<b>HYPO VORARLBERG WELTPORTFOLIO AKTIEN*</b>	Gemischter Dachfonds	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**

Vermögensverwaltungsstrategien	Art	ESG-Ansatz
<b>HYPO VORARLBERG ANLEIHEN GLOBAL***</b>	Anleihenstrategie	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
<b>HYPO VORARLBERG SELEKTION DEFENSIV***</b>	AIF – Multi Asset	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
<b>HYPO VORARLBERG SELEKTION BALANCED***</b>	AIF – Multi Asset	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
<b>HYPO VORARLBERG SELEKTION OFFENSIV***</b>	AIF – Multi Asset	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
<b>HYPO VORARLBERG AKTIEN GLOBAL***</b>	AIF – Aktien	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
<b>HYPO VORARLBERG EINZELAKTIEN GLOBAL***</b>	Aktienstrategie	Hypo Vorarlberg ESG Ansatz (Einzeltitel)**

\*Alle Investmentfonds/Dachfonds/AIFs verfolgen einen aktiven Managementansatz ohne Bezug auf eine Benchmark.

\*\* 100 % der bewertbaren Investitionen sind Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds (abzgl. „Anderer Investitionen“). Diese umfassen die übrigen Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Höchstens 20 % der Investitionen stellen "Andere Investitionen" dar. Diese umfassen aus Sicht der ESG Kriterien nicht oder kaum bewertbare Investitionen.

\*\*\* Das Finanzprodukt weist einen aktiven Managementansatz ohne Benchmarkbezug auf. Die im Vermögensverwaltungsvertrag vereinbarte Benchmark (regulatorische Anforderung gemäß Mifid II) weist keine ökologischen und sozialen Merkmale auf.

# „ANDERE INVESTITIONEN“

Ein Finanzprodukt teilt sich in zwei Komponenten: „Investitionen“ und „Andere Investitionen“. Im ESG Rating der Hypo Vorarlberg wird nur die Komponente „Investitionen“ berücksichtigt und bewertet. Basierend auf den Ausführungen der DelVO zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 erfolgt die Definition für „Andere Investitionen“ in der Hypo Vorarlberg.

„Andere Investitionen“ umfassen folgende Vermögenswerte:

- Sämtliche Positionen in Cash/Gelder/Kredite
- Investitionen in börsengehandelte und nicht börsengehandelte Derivative-Instrumente (OTC)
- Abgrenzungen wie Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten und sonstige Zins- und Dividendenansprüche
- Alle Investitionen in Zertifikate
- Fonds, die einen Rohstoffindex nachbilden

Welchen Anlagezweck verfolgen „Andere Investitionen“?

- Dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien.
- Aus diesem Grund werden „Andere Investitionen“ nicht gemäß den ESG Kriterien analysiert.



## TRANSPARENZ IST UNS WICHTIG

---

Zur besseren Vergleichbarkeit werden jährlich alle HYPO VORARLBERG FONDS einem externen ESG Screening von FE fundinfo, einem führenden Fondsdaten- und Technologieanbieter, unterzogen.

**FE** fundinfo



Das ESG Screening wird von FE fundinfo (Liechtenstein) AG durchgeführt.  
Letzter Bewertungstichtag: 30.09.2023

Quelle: <https://www.fefundinfo.com/>

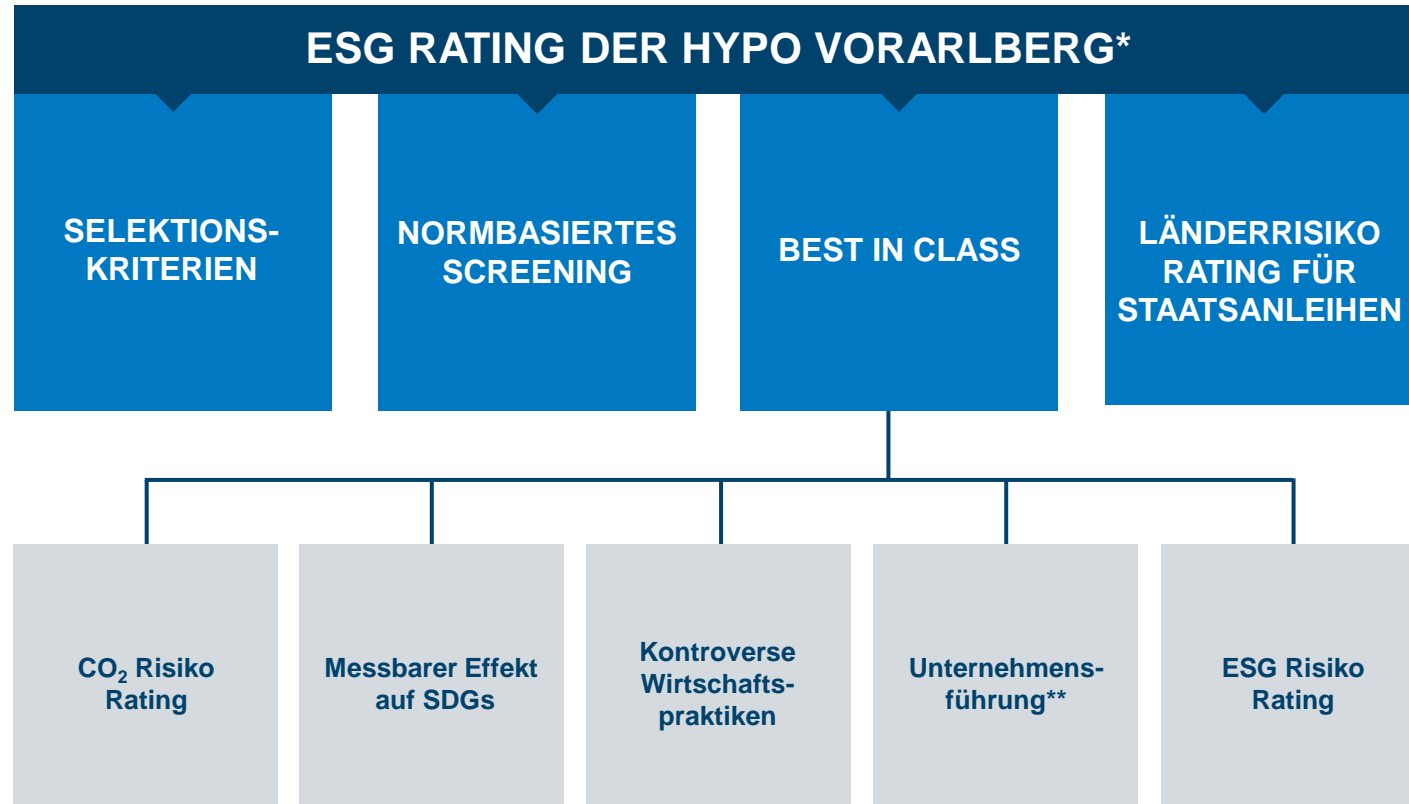


# 02 SELEKTION EINZELTITEL (ESG ANSATZ)

 Schwarzenberg, Bregenzerwald

12.02.2024

# BAUSTEINE DES ESG RATINGS DER HYPO VORARLBERG



**NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITS-FAKTOREN (PAI)**  
 Ziel ist die bestmögliche Reduktion der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

\* Alle Werte basieren auf ESG Daten des Researchpartners Sustainalytics.  
 \*\* Keine Berücksichtigung bei Ratermittlung supranationaler Emittenten.

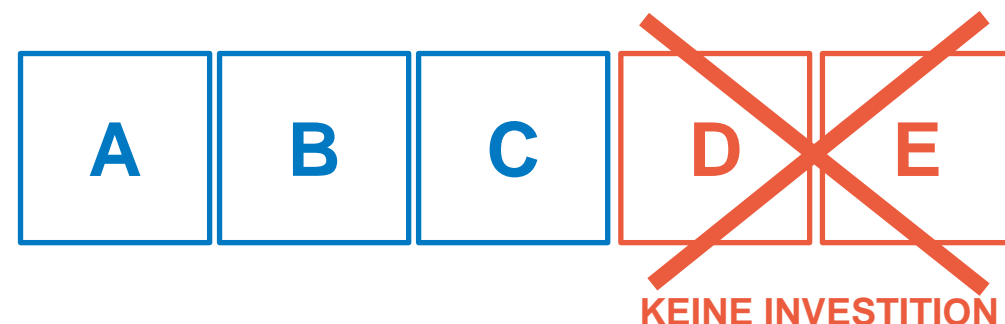


# ESG RATING DER HYPO VORARLBERG

**Der ESG Investmentansatz stellt einen ganzheitlichen Prozess dar. Das Hypo ESG Rating ist ein wesentlicher Baustein im Gesamtprozess.**

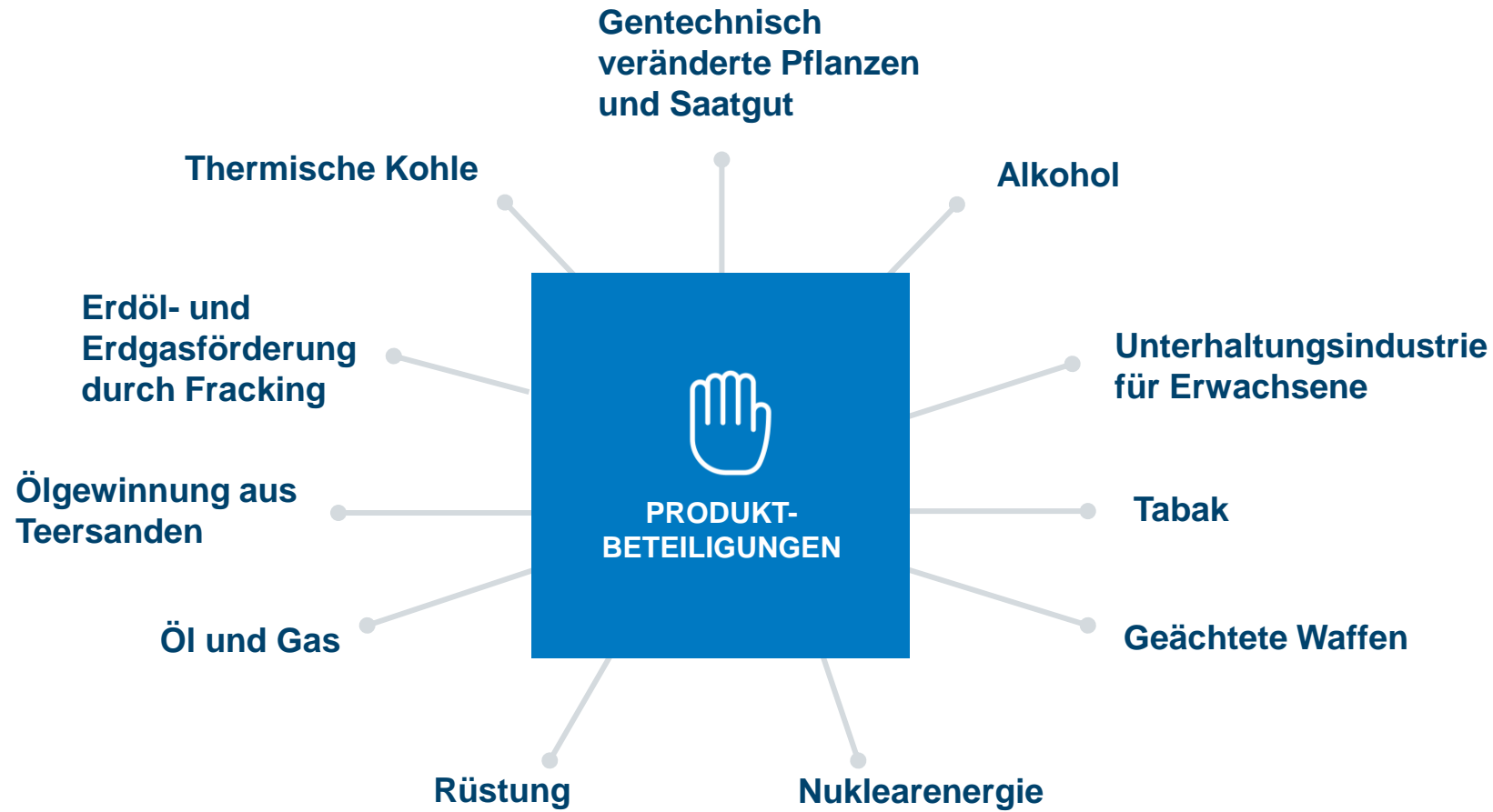
Für die Titelselektion werden neben den Selektionskriterien auch ein normbasiertes Screening berücksichtigt. Des Weiteren folgt ein Best in Class Ansatz, der sich wiederum über mehrere Teilbereiche (z.B. Unternehmensführung, ESG Risiko Rating unseres Researchpartners) erstreckt. Ergänzt um eine Länderrisikobewertung bilden alle vier Hauptbausteine die Basis für das ESG Rating der Hypo Vorarlberg.

## HYPO ESG RATING



Es erfolgt keine Investition in Unternehmen mit einem ESG Rating von „D“ oder „E“. Innerhalb jeder Kategorie erfolgen Abstufungen mit „+“ oder „-“.

# UNSERE SELEKTIONSKRITERIEN (1/2)



# UNSERE SELEKTIONSKRITERIEN (2/2)

Unser Investment-universum basiert auf Unternehmen, die in folgenden Geschäftsfeldern die definierten Umsatzschwellen nicht überschreiten.



Thema	Umsatzschwelle	Selektionskriterium
<b>Rüstung</b>	0 %	Geächtete Waffen
	5 %	Produktion/Handel von Rüstungsgütern
<b>Gentechnik</b>	5 %	Gentechnisch veränderte Organismen (GVO)
<b>Fossile Brennstoffe</b>	0 %	Erdöl- und Erdgasförderung durch Fracking
	5 %	Ölgewinnung aus Teersanden
	5 %	Förderung von Kohle/Kohleabbau
	10 %	Förderung von Öl/Gas
<b>Nuklearenergie</b>	5 %	Nuklearenergie
<b>Kontroverse Geschäftsfelder</b>	5 %	Produktion von Tabakgütern
	5 %	Produktion von Alkohol
	5 %	Produktion von Unterhaltungsindustrie für Erwachsene

# NORMBASIERTES SCREENING (1/3)

**Normbasiertes Screening ermöglicht die Einhaltung internationaler Standards und Normen in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Anti-Korruption.**

Unternehmen werden in drei Kategorien eingeteilt:



- **Konform,**
- **Beobachtungsliste,**
- **Nicht konform.**

„Konforme“ Unternehmen und Titel der „Beobachtungsliste“ fließen mit gleicher Gewichtung in das Hypo ESG Rating.  
„Nicht konforme“ Unternehmen werden nicht selektiert.





Quelle: <https://www.globalcompact.de>, [www.oecd-ilibrary.org](http://www.oecd-ilibrary.org), <https://www.business-humanrights.org>

# NORMBASIERTES SCREENING (2/3)

	United Nations Global Compact	OECD Guidelines for Multinational Enterprises	United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights
 MENSCHEN- RECHTE	<p>Prinzip 1 – Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.</p> <p>Prinzip 2 – Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.</p>	<p>Leitsatz IV – Menschenrechte</p> <p>Leitsatz VIII – Verbraucherinteressen</p>	<p>11 – Achtung der Menschenrechte</p> <p>12 – Achtung international anerkannter Menschenrechte</p> <p>13 – Vermeidung/Verhinderung nachteiliger/negativer Auswirkungen auf Menschenrechte</p> <p>14 – Kontext und Struktur von Wirtschaftsunternehmen und nachteilige menschenrechtliche Auswirkungen</p> <p>15 – Nachkommen der Verpflichtungen</p> <p>16 – Grundsatzverpflichtung</p> <p>17 – Sorgfaltspflicht auf dem Gebiet der Menschenrechte</p> <p>18 – Ermittlung und Bewertung tatsächlicher oder potentieller Auswirkungen</p> <p>19 – Integration und Ergreifung entsprechender Maßnahmen</p> <p>20 – Verifizierung nachteiliger Auswirkungen</p> <p>21 – Kommunikation menschenrechtlicher Auswirkungen</p> <p>22 – Wiedergutmachung</p>
 ARBEITS- NORMEN	<p>Prinzip 3 – Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.</p> <p>Prinzip 4 – Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.</p> <p>Prinzip 5 – Unternehmen sollen für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.</p> <p>Prinzip 6 – Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.</p>	<p>Leitsatz V – Beschäftigung und Beziehungen zwischen den Sozialpartnern</p>	

Quelle: <https://www.globalcompact.de>, [www.oecd-ilibrary.org](http://www.oecd-ilibrary.org), <https://www.business-humanrights.org>

# NORMBASIERTES SCREENING (3/3)

	United Nations Global Compact	OECD Guidelines for Multinational Enterprises	United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights
 <p>UMWELT</p>	<p>Prinzip 7 – Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.</p> <p>Prinzip 8 – Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.</p> <p>Prinzip 9 – Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.</p>	<p>Leitsatz VI – Umwelt</p> <p>Leitsatz IX – Wissenschaft und Technologie</p>	
 <p>KORRUPTIONS-PRÄVENTION</p>	<p>Prinzip 10 – Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.</p>	<p>Leitsatz VII – Bekämpfung von Bestechung, Bestechungsgeldforderungen und Schmiergeld-erpressung</p> <p>Leitsatz X – Wettbewerb</p> <p>Leitsatz XI – Besteuerung</p>	

Quelle: <https://www.globalcompact.de>, [www.oecd-ilibrary.org](http://www.oecd-ilibrary.org), <https://www.business-humanrights.org>



# BEST IN CLASS ANSATZ (1/5): CO<sub>2</sub> RISIKO

Unternehmen mit geringen Risiken in Bezug auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft werden besser eingestuft.

## Berücksichtigte Bereiche

CO<sub>2</sub> RISIKO UND CO<sub>2</sub> MANAGEMENT

FOSSILE BRENNSTOFFE

ERNEUERBARE ENERGIE

CO<sub>2</sub> INTENSITÄT (SCOPE 1 & 2)

GESTRANDETE VERMÖGENSWERTE

## BEST IN CLASS ANSATZ



Quelle: <https://www.sustainalytics.com/>

# BEST IN CLASS ANSATZ (2/5): MESSBARER EFFEKT AUF SDGs

Unternehmen, welche einen messbaren Effekt zu einem oder mehreren „Ziel(en) für nachhaltige Entwicklung“ (SDGs) der Vereinten Nationen leisten, werden besser eingestuft.



## BEST IN CLASS ANSATZ



Quelle: <https://unric.org/de/17ziele/>

# BEST IN CLASS ANSATZ (3/5): KONTROVERSE WIRTSCHAFTSPRAKTIKEN

Unternehmen ohne kontroverse Vorfälle mit potenziell negativen Auswirkungen auf Interessengruppen, die Umwelt oder den Betrieb des Unternehmens haben geringere Geschäfts- oder Reputationsrisiken und werden besser eingestuft.

## Bereiche „Berücksichtigter Vorfälle“

UNTERNEHMENS BETRIEB	PRODUKTE UND DIENSTLEISTUNGEN
LIEFERKETTE (UMWELT)	LIEFERKETTE (SOZIAL)
MITARBEITER	KUNDEN
UNTERNEHMENS FÜHRUNG	UNTERNEHMENSETHIK
GESELLSCHAFT UND GEMEINSCHAFT	ÖFFENTLICHKEIT

### BEST IN CLASS ANSATZ



# BEST IN CLASS ANSATZ (4/5): UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Unternehmen mit einer guten Unternehmensführung werden besser eingestuft.



## BEST IN CLASS ANSATZ



## Bereiche „Gute Unternehmensführung“

QUALITÄT UND INTEGRITÄT VON VORSTAND UND MANAGEMENT

ZUSAMMENSETZUNG DES VORSTANDES

EIGENTUMS- UND AKTIONÄRSRECHTE

GEHÄLTER UND LÖHNE

WIRTSCHAFTSPRÜFUNG UND FINANZBERICHTERSTATTUNG

BEHANDLUNG VON INTERESSENSGRUPPEN

# BEST IN CLASS ANSATZ (5/5): ESG RISIKO RATING

Unternehmen, welche nur wenigen oder geringen Risiken in Bezug auf ökologische, soziale oder unternehmensführerische Nachhaltigkeit ausgesetzt sind, werden besser eingestuft.

## Sustainalytics ESG Risiko Rating: 3 Bausteine



## Zwei Bewertungsdimensionen

- Exposition – zu welchem Grad ist das Unternehmen den Risiken ausgesetzt?
- Management – wie gut managt das Unternehmen die Risiken?

### BEST IN CLASS ANSATZ



Quelle: <https://www.sustainalytics.com/>

# BEST IN CLASS ANSATZ: BERECHNUNG RATING



Die ESG Daten des Researchpartners werden pro Indikator auf die Hypo Ratingsystematik (A–E; 1–5) übersetzt.

Somit ergeben sich Teilergebnisse, welche zu einem Gesamtrating (Hypo ESG Rating) aggregiert werden. Die Teilergebnisse fließen gleichgewichtet in das Gesamtrating ein.

Methodologie und Berechnung des Best in Class Ansatzes (nach Berücksichtigung der Selektionskriterien und des normbasierten Screenings) eines Hypo ESG Ratings am Beispiel Microsoft Corp.\*\*

Indikator	Wert Drittanbieter	Kategorisierung Drittanbieter					Teil- ergebnis	Gewichtung
		A	B	C	D	E		
ESG Risiko Rating	15,06	Unerheblich 0–10	Niedrig 10–20	Mittel 20–30	Hoch 30–40	Schwer 40–100	<b>2,51</b>	20,00 %
CO <sub>2</sub> Risiko Rating	1,50	Unerheblich 0–0	Niedrig 0–10	Mittel 10–30	Hoch 30–50	Schwer 50+	<b>2,15</b>	20,00 %
Kontroverse Wirtschaftspraktiken	3,00	Kein Beweis / Niedrig 1	Mäßig 2	von Bedeutung 3	Hoch 4	Schwer 5	<b>3,00</b>	20,00 %
Unternehmensführung	61,35	Leader 57–100	Outperformer 53–57	Avg. Perf 40–53	Underperformer 30–40	Nachzügler 0–30	<b>1,90</b>	20,00 %
Messbarer Effekt auf SDGs*	Anteil vorhanden	50–100	Anteil am Umsatz 0–50	kein Anteil	keine weitere Berücksichtigung		<b>3,90</b>	20,00 %



Ergebnis: 2,69

Rating	minimal	maximal
A	1,00	2,00
B	2,00	3,00
C	3,00	4,00
D	4,00	5,00
E	5,00	6,00

\* Nur ein messbarer Effekt auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) trägt zu einer Ratingverbesserung bei.

\*\* ISIN US5949181045, LEI INR2EJN1ERAN0W5ZP974

Stand: Oktober 2023

# BEST IN CLASS ANSATZ: BEISPIEL

Alle Unternehmen\* stammen aus demselben Sektor (Software & Services):

<p>Selektionskriterien: Normbasiertes Screening: </p>	<p>Selektionskriterien: Normbasiertes Screening: </p>	<p>Selektionskriterien: Normbasiertes Screening: </p>																																										
<p><b>Best in Class Ansatz</b></p> <table border="0"> <tr><td>ESG Risiko Rating:</td><td>2,51</td></tr> <tr><td>CO<sub>2</sub> Risiko Rating:</td><td>2,15</td></tr> <tr><td>Kontroverse W.:</td><td>3,00</td></tr> <tr><td>Unternehmensführung:</td><td>1,90</td></tr> <tr><td>Nachhaltige Produkte:</td><td>3,90</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td><b>Ergebnis</b></td><td><b>2,69</b></td></tr> </table>	ESG Risiko Rating:	2,51	CO <sub>2</sub> Risiko Rating:	2,15	Kontroverse W.:	3,00	Unternehmensführung:	1,90	Nachhaltige Produkte:	3,90	<hr/>		<b>Ergebnis</b>	<b>2,69</b>	<p><b>Best in Class Ansatz</b></p> <table border="0"> <tr><td>ESG Risiko Rating:</td><td>4,41</td></tr> <tr><td>CO<sub>2</sub> Risiko Rating:</td><td>2,47</td></tr> <tr><td>Kontroverse W.:</td><td>4,00</td></tr> <tr><td>Unternehmensführung:</td><td>3,25</td></tr> <tr><td>Nachhaltige Produkte:</td><td>3,99</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td><b>Ergebnis</b></td><td><b>3,62</b></td></tr> </table>	ESG Risiko Rating:	4,41	CO <sub>2</sub> Risiko Rating:	2,47	Kontroverse W.:	4,00	Unternehmensführung:	3,25	Nachhaltige Produkte:	3,99	<hr/>		<b>Ergebnis</b>	<b>3,62</b>	<p><b>Best in Class Ansatz</b></p> <table border="0"> <tr><td>ESG Risiko Rating:</td><td>2,93</td></tr> <tr><td>CO<sub>2</sub> Risiko Rating:</td><td>2,37</td></tr> <tr><td>Kontroverse W.:</td><td>3,00</td></tr> <tr><td>Unternehmensführung:</td><td>2,96</td></tr> <tr><td>Nachhaltige Produkte:</td><td>3,99</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td><b>Ergebnis</b></td><td><b>5,75</b></td></tr> </table>	ESG Risiko Rating:	2,93	CO <sub>2</sub> Risiko Rating:	2,37	Kontroverse W.:	3,00	Unternehmensführung:	2,96	Nachhaltige Produkte:	3,99	<hr/>		<b>Ergebnis</b>	<b>5,75</b>
ESG Risiko Rating:	2,51																																											
CO <sub>2</sub> Risiko Rating:	2,15																																											
Kontroverse W.:	3,00																																											
Unternehmensführung:	1,90																																											
Nachhaltige Produkte:	3,90																																											
<hr/>																																												
<b>Ergebnis</b>	<b>2,69</b>																																											
ESG Risiko Rating:	4,41																																											
CO <sub>2</sub> Risiko Rating:	2,47																																											
Kontroverse W.:	4,00																																											
Unternehmensführung:	3,25																																											
Nachhaltige Produkte:	3,99																																											
<hr/>																																												
<b>Ergebnis</b>	<b>3,62</b>																																											
ESG Risiko Rating:	2,93																																											
CO <sub>2</sub> Risiko Rating:	2,37																																											
Kontroverse W.:	3,00																																											
Unternehmensführung:	2,96																																											
Nachhaltige Produkte:	3,99																																											
<hr/>																																												
<b>Ergebnis</b>	<b>5,75</b>																																											

\* Microsoft Corp. (ISIN US5949181045, LEI INR2EJN1ERAN0W5ZP974)

\* Meta Platforms Inc. (ISIN US30303M1027, LEI BQ4BKCS1HXDV9HN80Z93)

\* Tencent Holding Ltd. (ISIN KYG875721634, LEI 254900N4SLUMW4XUY11)

Stand: Oktober 2023

# LÄNDERRISIKO – NACHHALTIGKEIT BEI STAATEN

## Überwachung von Staatsanleihen mittels Länderrisikoring

Es wird das Risiko für den langfristigen Wohlstand und die wirtschaftliche Entwicklung eines Staates gemessen, indem der nationale Wohlstand und die Fähigkeit bewertet werden, diesen Wohlstand effektiv und nachhaltig zu nutzen und zu verwalten. Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Wohlstandsfaktor ebenfalls berücksichtigt.

Jeder Staat bzw. dessen Emissionen werden auf einer Skala von A (bestes) bis E (schlechtestes) bewertet. Die Staatsanleihen müssen mindestens ein Hypo ESG Rating von C- erfüllen. In Staaten mit „D“- und „E“-Klassifizierung wird nicht investiert.

Ebenfalls werden Emissionen von jenen Staaten ausgeschlossen, die laut Freedomhouse-Index\* als „nicht frei“ gekennzeichnet sind.



\*Quelle: <https://freedomhouse.org/report/freedom-world>



# LÄNDERRISIKO – RATINGERMITTLUNG STAATEN

Methodologie und Berechnung eines Hypo ESG Länderratings am Beispiel der Vereinigten Staaten von Amerika.

## Beispiel Hypo ESG Länderratings

Hypo ESG Rating	Wert Drittanbieter	A	B	C	D	E	Teil-ergebnis	Gewichtung
		Kategorisierung Drittanbieter						
Länderrisiko	13,44	Unerheblich 0–10	Niedrig 10–20	Mittel 20–30	Hoch 30–40	Schwer 40–100	2,33	33,33 %
Länderrisikokategorie	Niedrig	Unerheblich	Niedrig	Mittel	Hoch	Schwer	2,00	33,33 %
ESG Gesamtrating	B	A	B	C	D	E	2,00	33,33 %

Ergebnis: 2,11



Rating	minimal	maximal
A	1,00	2,00
B	2,00	3,00
C	3,00	4,00
D	4,00	5,00
E	5,00	6,00

Stand: Oktober 2023

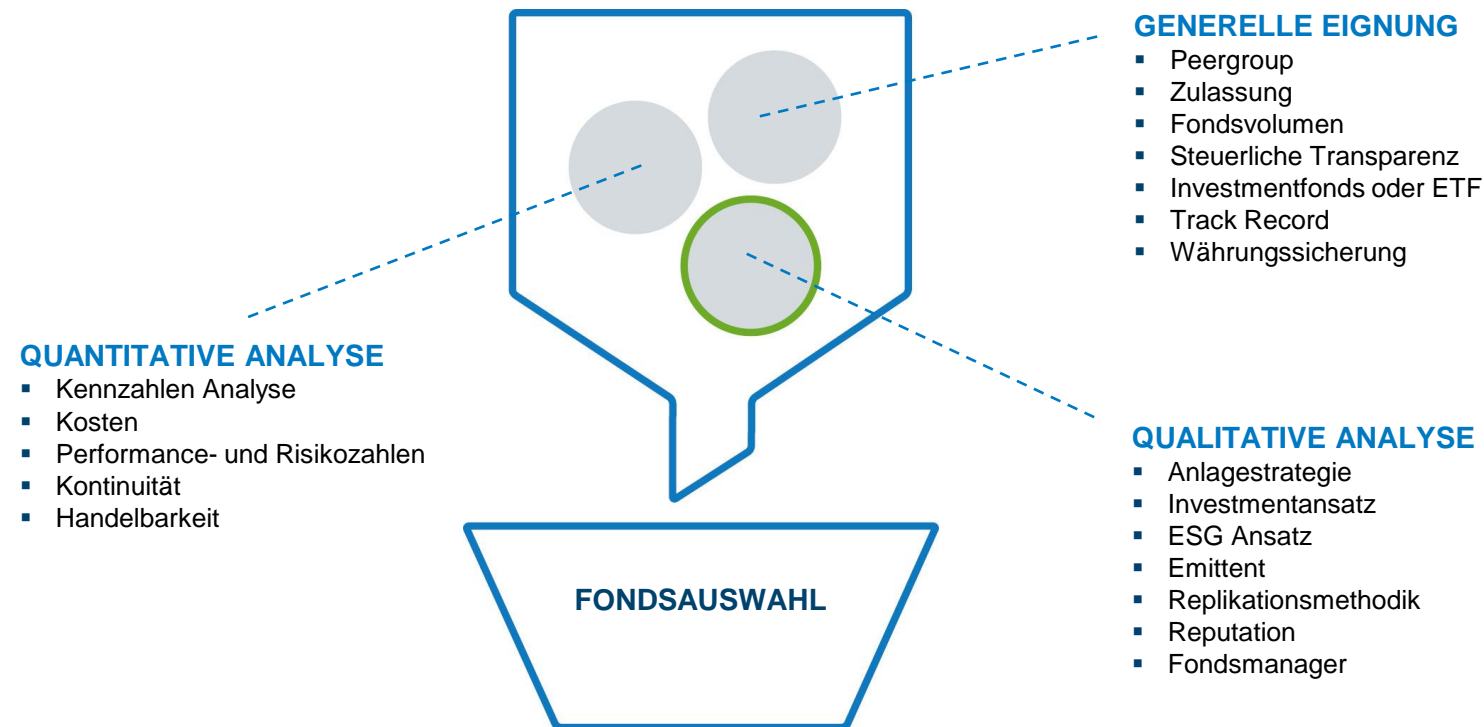
# 03

## SELEKTION ZIELFONDS (ESG ANSATZ)

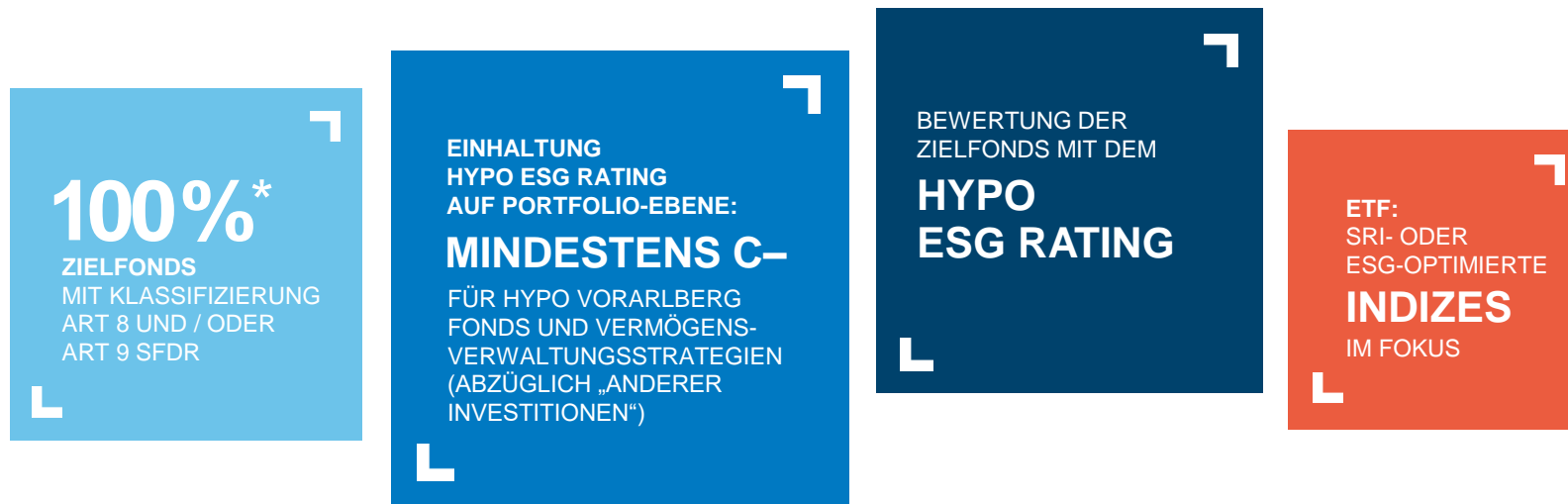
# TITELSELEKTION ZIELFONDS

Unsere Marktmeinung bestimmt den Korridor, aus welchem die passenden Zielfonds ausgewählt werden. Das Zusammenspiel quantitativer und qualitativer Kennzahlen ergibt unsere Favoriten.

## AUSWAHL ANLAGEKLASSE FONDS



# TITELSELEKTION UND UNIVERSUM ZIELFONDS



\*100 % der bewertbaren Investitionen sind Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds (abzgl. „Anderer Investitionen“). Diese umfassen die übrigen Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Höchstens 20 % der Investitionen stellen "Andere Investitionen" dar. Diese umfassen aus Sicht der ESG Kriterien nicht oder kaum bewertbare Investitionen.

# 04

## NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN (PAI)



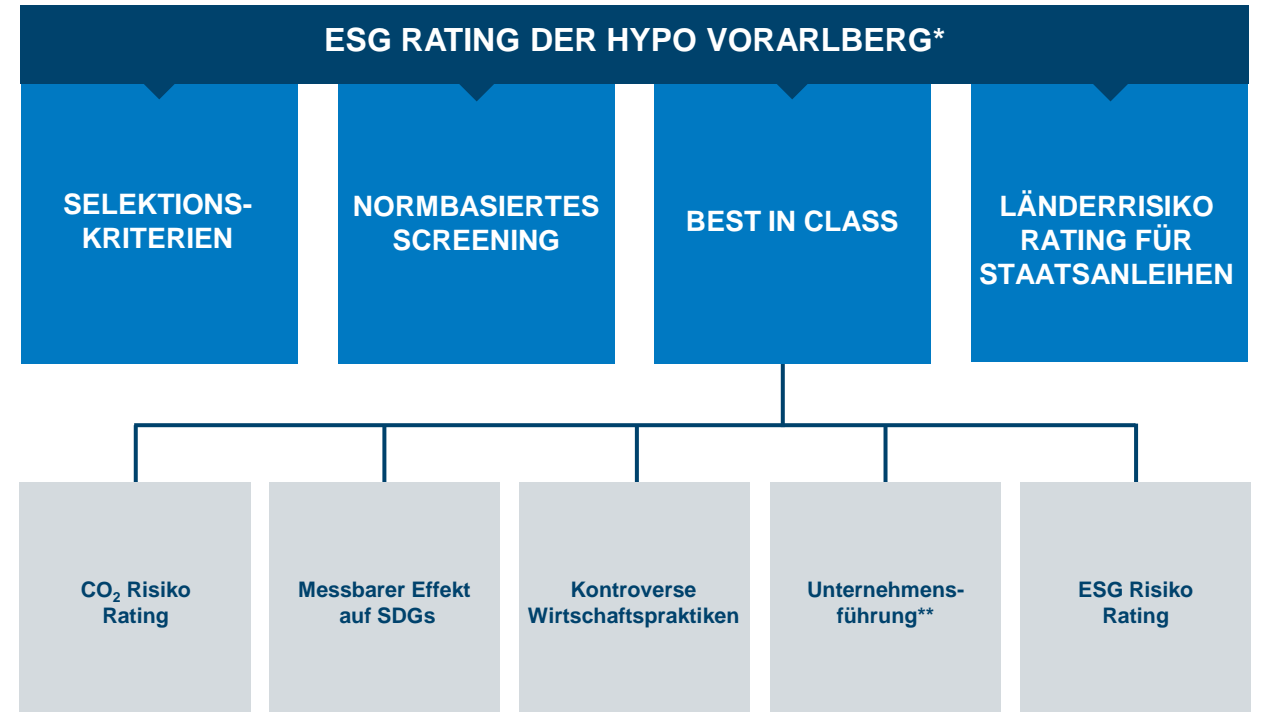
Schwertlilien, Hohenemser Ried

# EINFLUSS AUF DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN (PAI) – EINZELTITEL

**Auf Ebene des jeweiligen Unternehmens / Staates wird die Einhaltung des Mindest-Ratings von C– gewährleistet.**

Unser Datenanbieter Sustainalytics verarbeitet in jedem Modul eine große Anzahl von ESG Signalen. Diese werden im Hypo ESG Rating berücksichtigt und lassen sich den insgesamt 64 nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß EU Offenlegungsverordnung zuordnen. Daraus bündelt die Hypo Vorarlberg PAI Gruppen (z.B. Emissionen, Menschenrechte etc.) für das Beratungsgeschäft.

Jedes Finanzprodukt der Hypo Vorarlberg berücksichtigt indirekt mindestens einen Indikator pro PAI Gruppe, direkte Berücksichtigung finden jedoch nur einzelne Indikatoren.



\* Alle Werte basieren auf ESG Daten des Researchpartners Sustainalytics.

\*\* Keine Berücksichtigung bei Ratingermittlung supranationaler Emittenten.



**NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN (PAI)**

Ziel ist die bestmögliche Reduktion der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

# EINFLUSS AUF DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN (PAI) – DACHFONDS

**Auf Ebene des jeweiligen Finanzprodukts wird die Einhaltung des Mindestratings von C– gewährleistet.**

Unser Datenanbieter Sustainalytics verarbeitet in jedem Modul eine große Anzahl von ESG Signalen. Diese werden im Hypo ESG Rating berücksichtigt und lassen sich den insgesamt 64 nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß EU Offenlegungsverordnung zuordnen. Daraus bündelt die Hypo Vorarlberg PAI Gruppen (z.B. Emissionen, Menschenrechte etc.) für das Beratungsgeschäft.

Jedes Finanzprodukt der Hypo Vorarlberg berücksichtigt indirekt mindestens einen Indikator pro PAI Gruppe, direkte Berücksichtigung finden jedoch nur einzelne Indikatoren.

EINHALTUNG HYPO ESG RATING AUF PORTFOLIO-EBENE:

**MINDESTENS C–**

FÜR HYPO VORARLBERG FONDS UND VERMÖGENS-VERWALTUNGSSTRATEGIEN (ABZÜGLICH „ANDERER INVESTITIONEN“)



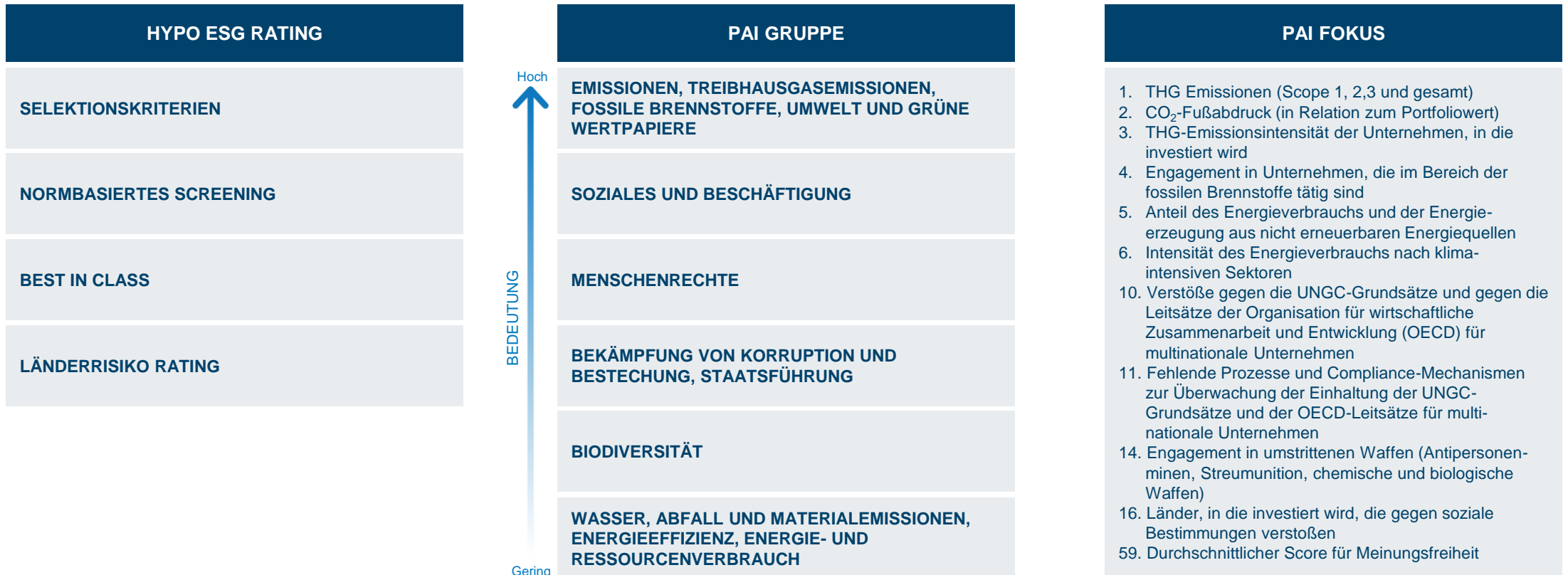
**NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN (PAI)**

Ziel ist die bestmögliche Reduktion der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

# BESCHREIBUNG DER WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN (PAI)

Alle PAI Gruppen werden indirekt durch das Hypo ESG Rating abgedeckt, direkte Berücksichtigung finden jedoch nur einzelne PAI Indikatoren:

Insbesondere werden die PAI Gruppen Emissionen, Treibhausgasemissionen, Fossile Brennstoffe, Umwelt und Grüne Wertpapiere sowie Soziales und Beschäftigung berücksichtigt.



BEDEUTUNG

Hoch ↑

↓ Gering



# MESSUNG UND STEUERUNG DER WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN (PAI)

- Die Basis stellt das Hypo ESG Rating dar.
- Im Zuge der Raterstellung beginnt die Suche nach Ursachen für negative Effekte auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie die Identifikation der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.
- Die Steuerung wird durch die Anwendung eines Mindestratings von C- und der nachfolgenden Auswahl gemäß des Best in Class Ansatzes vollzogen:



- Beispiel: Ein besseres CO<sub>2</sub> Rating verursacht einen geringeren CO<sub>2</sub> Fußabdruck bzw. geringere Treibhausgasemissionen. Somit ist eine Messung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren möglich.
- Es wird fortlaufend eine Verbesserung des Hypo ESG Ratings sowie eine Erhöhung des bewertbaren Portfolioanteils angestrebt.

# DISCLAIMER

---



Copyright ©2024 Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved.

The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG-related information, methodologies, tool, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

# RECHTLICHE HINWEISE

---

Die Hypo Vorarlberg behält sich alle Rechte vor.

Bei dieser Unterlage handelt es sich um eine Marketingmitteilung im Sinne des Wertpapieraufsichtsgesetzes 2018. Diese dient lediglich Informationszwecken und stellt weder eine Anlageberatung oder umfassende Risikoaufklärung, noch eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Finanzinstrumentes dar.

Jede Weitergabe, Vervielfältigung oder sonstige Bezugnahme auf die bereitgestellten Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial bedürfen der vorherigen, schriftlichen Zustimmung der Hypo Vorarlberg Bank AG.

Februar 2024

**Hypo Vorarlberg Bank AG**, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich, T +43 50 414-1000, [www.hypovbg.at](http://www.hypovbg.at)

**GEMEINSAM GROSSES LEISTEN**