

ESG INVESTMENTANSATZ

HYPO VORARLBERG BANK AG

November 2024

INHALT

01 ESG IN DER HYPO VORARLBERG

02 SELEKTION EINZELTITEL (ESG ANSATZ)

03 SELEKTION ZIELFONDS (ESG ANSATZ)

04 NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN (PAI)

05 ÜBERWACHUNGSPROZESS UND STAKEHOLDER

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

Vermögensverwaltungsstrategien	Art	ESG-Ansatz
HYPO VORARLBERG ANLEIHEN GLOBAL***	Anleihenstrategie	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
HYPO VORARLBERG SELEKTION DEFENSIV***	AIF – Multi Asset	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
HYPO VORARLBERG SELEKTION BALANCED***	AIF – Multi Asset	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
HYPO VORARLBERG SELEKTION OFFENSIV***	AIF – Multi Asset	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
HYPO VORARLBERG AKTIEN GLOBAL***	AIF – Aktien	100 % Art. 8 und/oder Art. 9 SFDR Zielfonds**
HYPO VORARLBERG EINZELAKTIEN GLOBAL***	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: 30.09.2024

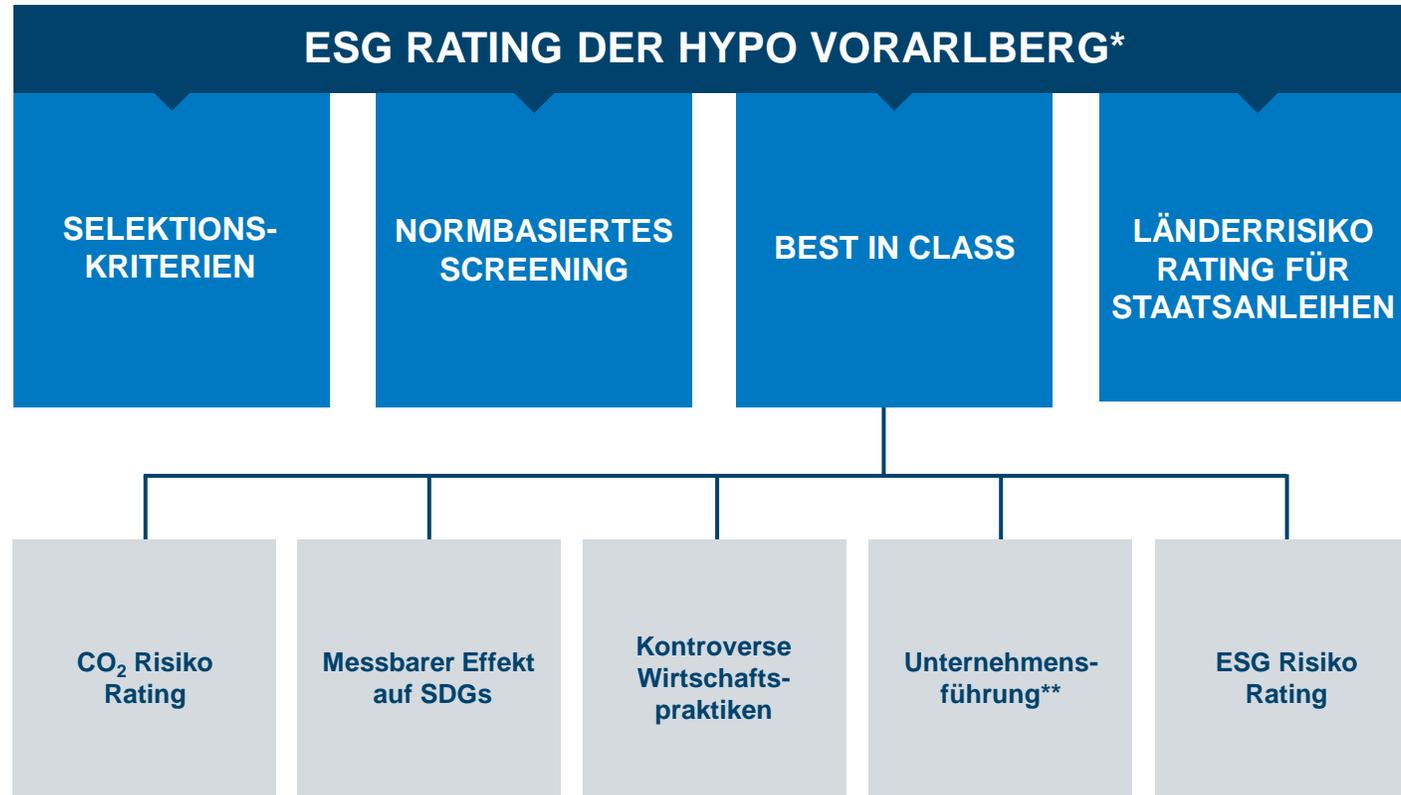
Quelle: <https://www.fefundinfo.com/>

02 SELEKTION EINZELTITEL (ESG ANSATZ)

 Schwarzenberg, Bregenzerwald

08.11.2024

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.

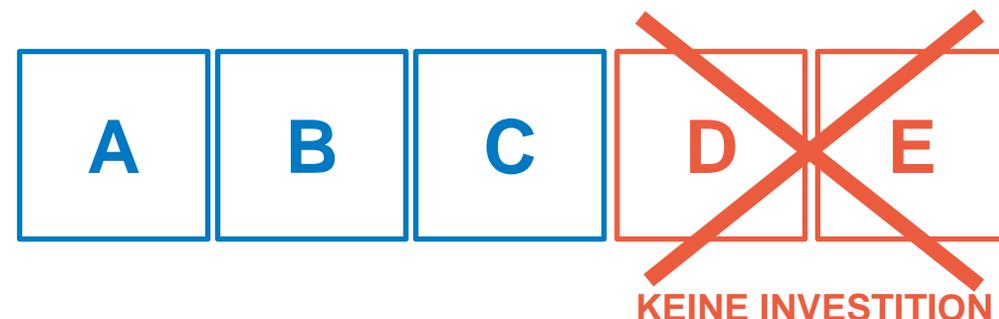


ESG RATING DER HYPO VORARLBERG

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

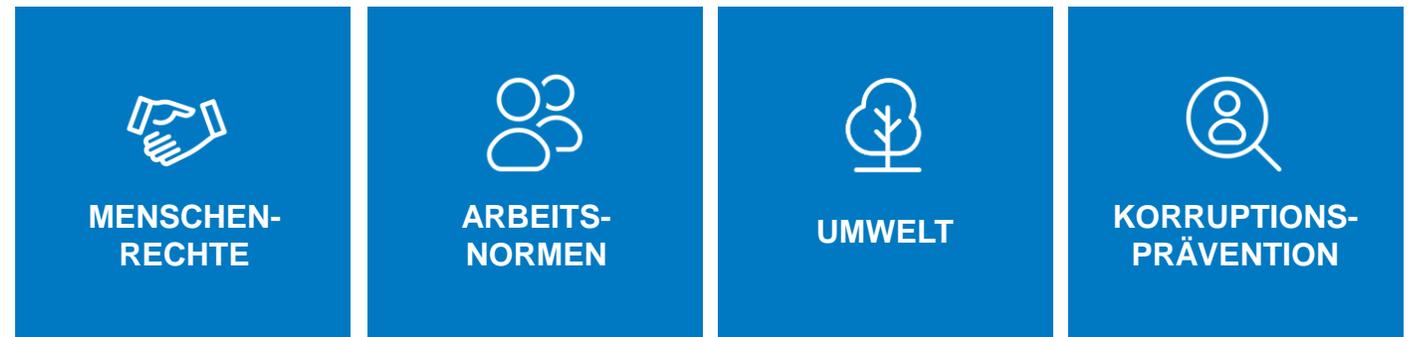
NORMBASIERTES SCREENING (1/3)

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, <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, <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
 UMWELT	<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>	
 KORRUPTIONS-PRÄVENTION	<p>Prinzip 10 – Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.</p>	<p>Leitsatz VII – Bekämpfung von Bestechung, Bestechungsgeldforderungen und Schmiergelderpresseung</p> <p>Leitsatz X – Wettbewerb</p> <p>Leitsatz XI – Besteuerung</p>	

Quelle: <https://www.globalcompact.de>, www.oecd-ilibrary.org, <https://www.business-humanrights.org>

BEST IN CLASS ANSATZ (1/5): CO₂ RISIKO

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

Berücksichtigte Bereiche

CO₂ RISIKO UND CO₂ MANAGEMENT

FOSSILE BRENNSTOFFE

ERNEUERBARE ENERGIE

CO₂ 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	UNTERNEHMENS ETHIK
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 eines Software Konzerns

Indikator	Wert Drittanbieter	Kategorisierung Drittanbieter					Teil- ergebnis	Gewichtung
		A	B	C	D	E		
ESG Risiko Rating	14,18	Unerheblich 0–10	Niedrig 10–20	Mittel 20–30	Hoch 30–40	Schwer 40–100	2,42	20,00 %
CO ₂ Risiko Rating	1,70	Unerheblich 0–0	Niedrig 0–10	Mittel 10–30	Hoch 30–50	Schwer 50+	2,17	20,00 %
Kontroverse Wirtschaftspraktiken	3,00	Kein Beweis / Niedrig 1	Mäßig 2	von Bedeutung 3	Hoch 4	Schwer 5	3,00	20,00 %
Unternehmensführung	61,35	Leader 57–100	Outperformer 53–57	Avg. Perf 40–53	Underperformer 30–40	Nachzügler 0–30	1,90	20,00 %
Messbarer Effekt auf SDGs*	Anteil vorhanden	50–100	Anteil am Umsatz 0–50	kein Anteil	keine weitere Berücksichtigung		3,94	20,00 %

B-
HYPO ESG
RATING

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.

Stand: August 2024

BEST IN CLASS ANSATZ: BEISPIEL

Unternehmensbeispiele aus dem Sektor (Software & Services):

Blue Chip Konzern	Mittelgroßer Konzern	Asiatischer Konzern																																				
<p>HYPO ESG RATING B-</p> <p>Selektionskriterien: Normbasiertes Screening: </p>	<p>HYPO ESG RATING C-</p> <p>Selektionskriterien: Normbasiertes Screening: </p>	<p>HYPO ESG RATING E-</p> <p>Selektionskriterien: Normbasiertes Screening: </p>																																				
<p>Best in Class Ansatz</p> <table border="0"> <tr><td>ESG Risiko Rating:</td><td>2,42</td></tr> <tr><td>CO₂ Risiko Rating:</td><td>2,17</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>3,94</td></tr> <tr><td>Ergebnis</td><td>2,69</td></tr> </table>	ESG Risiko Rating:	2,42	CO ₂ Risiko Rating:	2,17	Kontroverse W.:	3,00	Unternehmensführung:	1,90	Nachhaltige Produkte:	3,94	Ergebnis	2,69	<p>Best in Class Ansatz</p> <table border="0"> <tr><td>ESG Risiko Rating:</td><td>4,27</td></tr> <tr><td>CO₂ Risiko Rating:</td><td>2,33</td></tr> <tr><td>Kontroverse W.:</td><td>4,00</td></tr> <tr><td>Unternehmensführung:</td><td>3,08</td></tr> <tr><td>Nachhaltige Produkte:</td><td>3,99</td></tr> <tr><td>Ergebnis</td><td>3,53</td></tr> </table>	ESG Risiko Rating:	4,27	CO ₂ Risiko Rating:	2,33	Kontroverse W.:	4,00	Unternehmensführung:	3,08	Nachhaltige Produkte:	3,99	Ergebnis	3,53	<p>Best in Class Ansatz</p> <table border="0"> <tr><td>ESG Risiko Rating:</td><td>2,84</td></tr> <tr><td>CO₂ 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>Ergebnis</td><td>5,75</td></tr> </table>	ESG Risiko Rating:	2,84	CO ₂ Risiko Rating:	2,37	Kontroverse W.:	3,00	Unternehmensführung:	2,96	Nachhaltige Produkte:	3,99	Ergebnis	5,75
ESG Risiko Rating:	2,42																																					
CO ₂ Risiko Rating:	2,17																																					
Kontroverse W.:	3,00																																					
Unternehmensführung:	1,90																																					
Nachhaltige Produkte:	3,94																																					
Ergebnis	2,69																																					
ESG Risiko Rating:	4,27																																					
CO ₂ Risiko Rating:	2,33																																					
Kontroverse W.:	4,00																																					
Unternehmensführung:	3,08																																					
Nachhaltige Produkte:	3,99																																					
Ergebnis	3,53																																					
ESG Risiko Rating:	2,84																																					
CO ₂ Risiko Rating:	2,37																																					
Kontroverse W.:	3,00																																					
Unternehmensführung:	2,96																																					
Nachhaltige Produkte:	3,99																																					
Ergebnis	5,75																																					

Stand: August 2024

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 einer Industrienation.

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	2,14	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: 2,05



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: August 2024

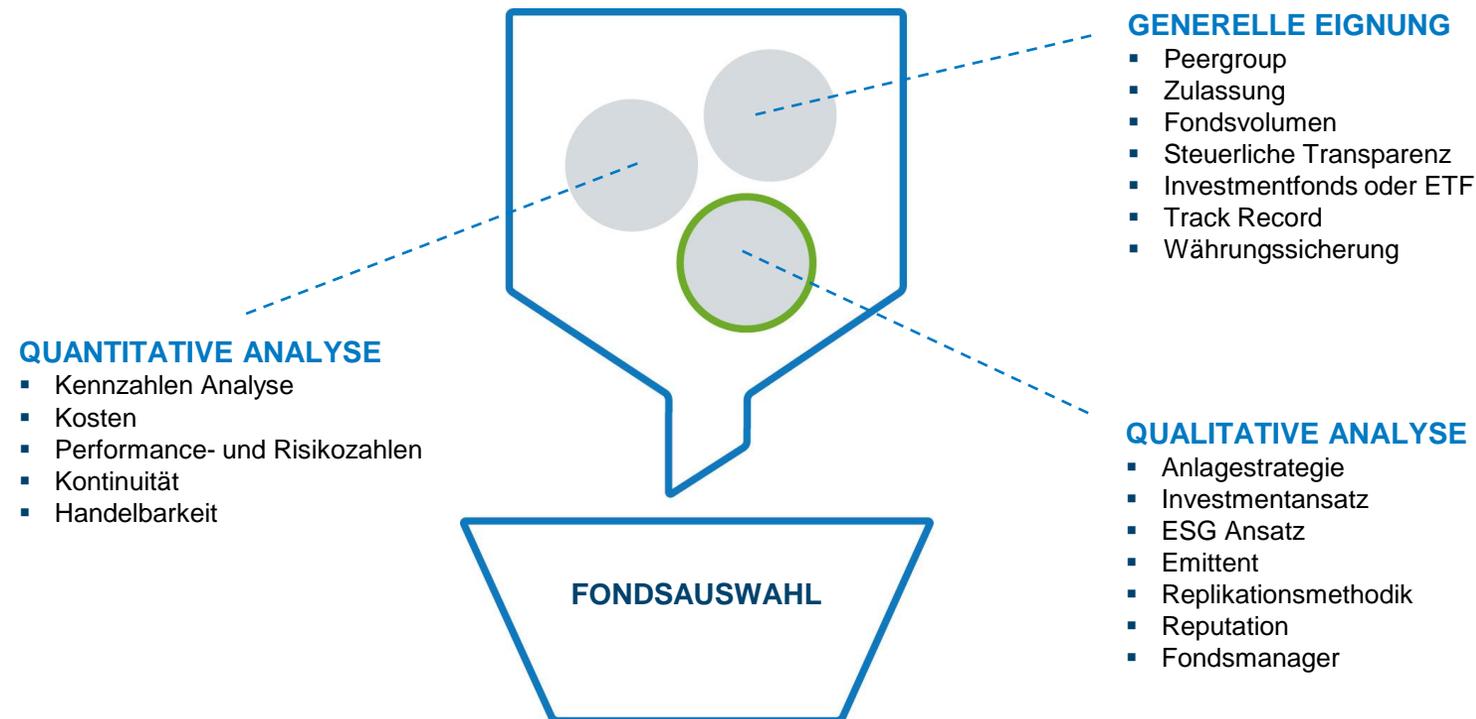
03

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)



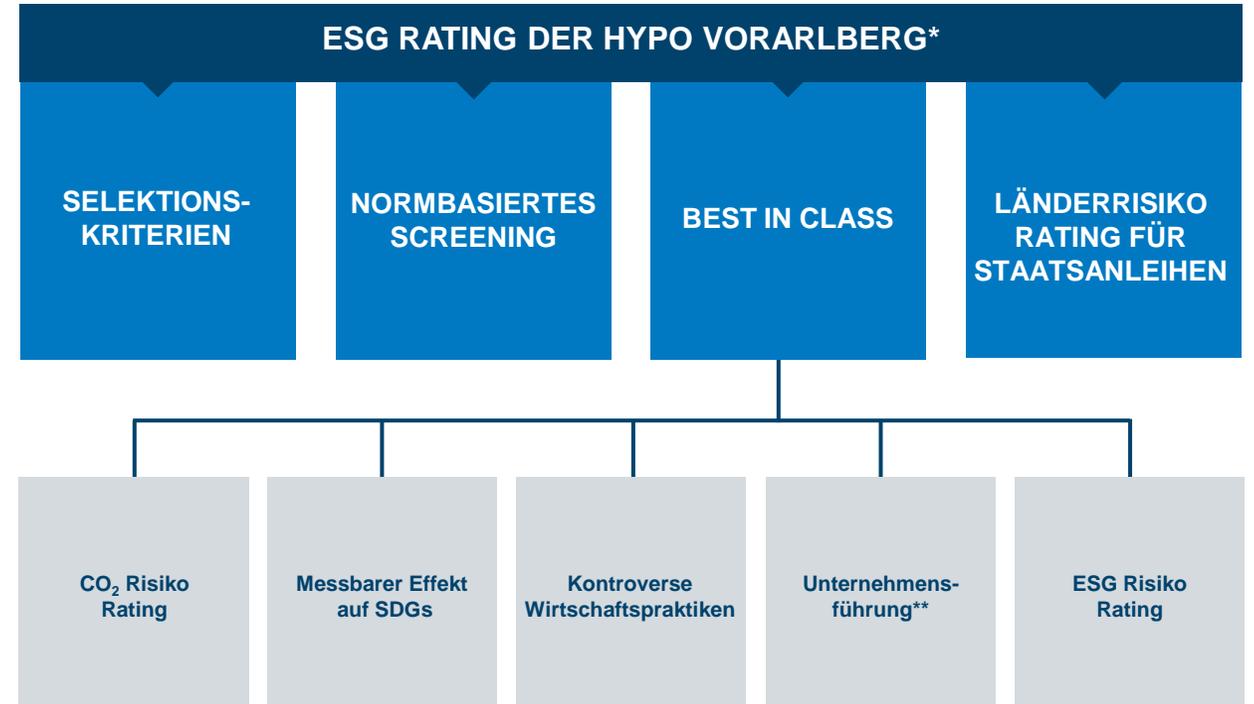
Schwertlilien, Hohenemser Ried

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“)



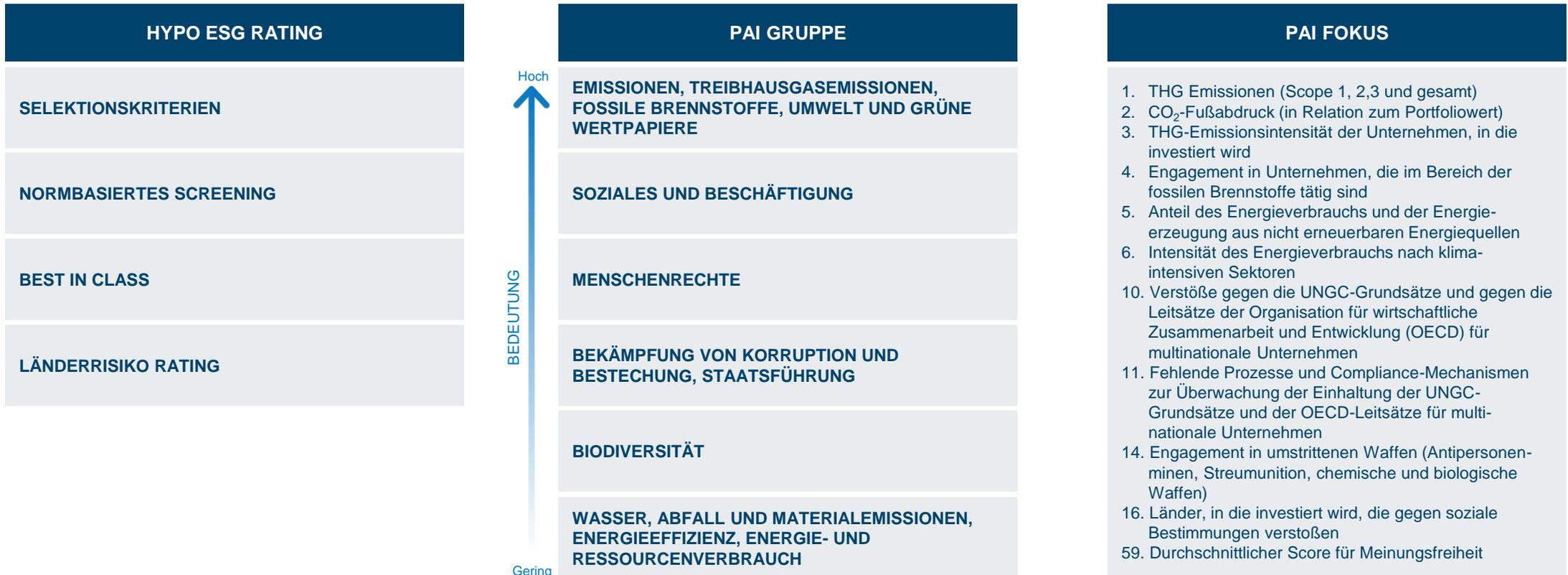
NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN (PAI)

Ziel ist die bestmögliche Reduktion der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

BESCHREIBUNG DER WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN (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.



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 CO₂ Rating verursacht einen geringeren CO₂ 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.

05

ÜBERWACHUNGSPROZESS UND STAKEHOLDER

ÜBERWACHUNGSPROZESS UND STAKEHOLDER

Überwachungsprozess

Die Einhaltung wird im Vier-Augen-Prinzip überwacht. Im Rahmen der Titelselektion wird mit Hilfe des ESG Ratingtools ex ante die Einhaltung der definierten ESG Anforderungen geprüft und sichergestellt. Es wird nur investiert, wenn die Einhaltung des ESG Investmentansatzes zum Zeitpunkt des Erwerbs erfüllt ist. Die Prüfung erfolgt auch regelmäßig für Wertpapierbestände. Die Ergebnisse werden auf Produktebene ex post plausibilisiert. Auffälligkeiten würden weitere Überprüfungsschritte einleiten.

Stakeholder

Zur Erstellung dieser Richtlinie wurden alle relevanten Stakeholder und Wissensträger der Hypo Vorarlberg Bank AG eingebunden, insbesondere die Fachbereiche für Asset Management, Compliance und Nachhaltigkeit. Eine Änderung dieser Richtlinie umfasst eine neuerliche Einbindung der erwähnten Stakeholder.

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.

November 2024

Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich, T +43 50 414-1000, www.hypovbg.at

GEMEINSAM GROSSES LEISTEN