

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei dem Finanzmarktteilnehmer

Finanzmarktteilnehmer: VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI), MI3TLH1I0D58ORE24Q14

1. Zusammenfassung

Die VP Bank Group berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Die vorliegende Erklärung ist eine konsolidierte Stellungnahme zu den wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der VP Bank Gruppe bezogen auf die nachfolgenden Gesellschaften:

- VP Bank AG; LEI: MI3TLH1I0D58ORE24Q14
- VP Bank (Schweiz) AG; LEI: 54930066YZFYEEP56
- VP Bank (Luxembourg) SA; LEI: 549300FKMQ4CQTPLCI28

Auf Unternehmensebene betrachtet die VP Bank die wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren. Ob und wie die wesentlichen negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Produktebene berücksichtigt werden, richtet sich nach den Angaben in den vorvertraglichen Informationen des jeweiligen Finanzprodukts.

Die vorliegende Erklärung bezieht sich auf den Referenzzeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 (Jahr n).

Summary

VP Bank Group considers the main negative impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement on the main negative impacts on sustainability factors of VP Bank Group related to the previously mentioned subsidiaries (see list previously).

At the corporate level, VP Bank Group takes into account material negative impacts on sustainability factors. Whether and which material negative impacts on sustainability factors are taken into account at the product level depends on the pre-contractual information of the respective financial product.

This statement covers the reference period from January 1, 2023 to December 31, 2023 (year n).

2. Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die VP Bank steuert Anlagerisiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsfaktoren und berücksichtigt die potentiellen Auswirkungen unserer Anlageprodukte und Beratungsdienstleistungen auf Umwelt und Gesellschaft. Wir nehmen das Konzept der "doppelten Wesentlichkeit" ernst und arbeiten kontinuierlich daran, negative Nachhaltigkeitsauswirkungen zu mindern sowie die positiven Nachhaltigkeitsauswirkungen unserer Geschäftstätigkeit zu erhöhen.

Eine negative Nachhaltigkeitsauswirkung bezieht sich auf die negativen Auswirkungen, die eine Investitionsentscheidung auf die Umwelt oder die Gesellschaft haben kann. Die SFDR Level 2 RTS der EU enthält eine Liste von 18 obligatorischen negativen Nachhaltigkeitsindikatoren (Annex I, Tabelle 1). Darin enthalten sind Aspekte wie Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und Soziales/Mitarbeiterbelange abdecken, welche für Investitionen in Unternehmen, Staaten, supranationale Unternehmen und Immobilien relevant sein können. Zusätzlich wird eine Liste freiwilliger Indikatoren bereitgestellt: 22 Umweltindikatoren (Annex I, Tabelle 2) und 24 Sozialindikatoren (Annex I, Tabelle 3). Von den freiwilligen Indikatoren muss mindestens ein Umwelt- und ein Sozialindikator zusätzlich zur Liste der Pflichtindikatoren ausgewählt werden.

Allgemeiner Ansatz für Nachhaltigkeitsfaktoren:

Um wesentliche nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu reduzieren, setzt die VP Bank eine Kombination von alternativen Ansätzen ein. Die wichtigsten Methoden, die angewandt werden, sind Einschränkungen, Verbesserungen und Stellvertreterwahlen. Die Basis für die Umsetzung ist der "VP Sustainability Score" (VPSS), eine detaillierte Beschreibung der Methodik ist veröffentlicht (online). Die VP Bank schränkt Investitionen ein, die eine inakzeptable negative Auswirkung haben. Zudem müssen die Investitionen Mindestkriterien in den folgenden drei Bereichen erfüllen: ESG-Rating, Geschäftsaktivitäten und Geschäftspraktiken. Anlagen, die unsere Mindestkriterien nicht erfüllen, werden nicht als Teil unseres investierbaren Universums betrachtet. Die VPSS-Methodik stützt sich auf die Daten eines Drittanbieters, geht aber über ein klassisches ESG Rating hinaus.

Die in Frage kommenden Anlagen müssen Mindestanforderungen hinsichtlich Nachhaltigkeitskriterien erfüllen, welche sich an den potenziellen Risiken und Auswirkungen orientieren. Produkte, welche die Nachhaltigkeitskriterien der VP Bank nicht erfüllen, kommen für die Anlageberatung und das Portfoliomanagement nicht in Frage. Diese Kriterien sind in den relevanten Anlage-, Portfoliomanagement- und Beratungssystemen und -prozessen erfasst. Die Empfehlungen werden laufend auf die Einhaltung der Kriterien überprüft. Sollte eine Anlage nicht mehr in Frage kommen, wird sie nicht mehr empfohlen. In Fällen, in denen bestehende Portfolios solche Anlagen enthalten, werden wir die Kunden informieren und alternative Lösungen anbieten. Im Falle von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten werden nicht mehr geeignete Finanzinstrumente innerhalb einer bestimmten Frist verkauft.

Nachfolgend finden Sie eine Zusammenfassung der wichtigsten Methoden, die wir als relevant erachten, um prinzipiell nachteilige Auswirkungen auf unsere Anlagetätigkeit zu mindern:

Restriktionen: ESG-Rating

Logik: Wir reduzieren ESG-Risiken in unseren Portfolios, indem wir Unternehmen mit einem niedrigen ESG-Rating meiden.

Das ESG-Rating setzt sich aus den wichtigsten Umwelt- (E), Sozial- (S) und Governance-Faktoren (G) für jede Branche zusammen. Die MSCI-Ratings reichen von AAA (bestes Rating) bis CCC (schlechtestes Rating) im Vergleich zu Branchenkollegen. Die beiden niedrigsten Ratingstufen B und CCC werden nicht berücksichtigt. Bei Drittfonds und börsengehandelten Fonds verlangen wir ein Mindestmaß an Abdeckung durch MSCI und lassen nur eine begrenzte Anzahl von Anlagen mit B- und CCC-Rating zu. Die zulässigen Schwellenwerte hängen von der Region, ihrer Wirtschaftsstruktur und ihrem Reifegrad ab.

Restriktionen: Geschäftspraktiken

Logik: Wir meiden Unternehmen mit Geschäftspraktiken, die illegal sind oder gegen internationale Standards und Normen verstoßen.

Geschäftspraktiken beziehen sich auf die Verhaltensweisen von Unternehmen. Die VP Bank orientiert sich an drei international anerkannten Standards: UN Global Compact, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Labour Standards. Wir schließen Aktien und Anleihen von Unternehmen aus, die gegen diese internationalen Standards verstossen oder bei denen MSCI eine "sehr schwere" Kontroverse festgestellt hat. Bei Fonds und ETF-Empfehlungen von Drittanbietern kann der Anteil der Anlagen mit Verstößen gegen internationale Standards und "sehr schwerwiegenden" Kontroversen sehr gering sein.

Restriktionen: Geschäftliche Tätigkeit

Logik: Wir meiden Unternehmen, die mit unseren Werten in Konflikt stehen.

Die Geschäftstätigkeit bezieht sich auf die Produkte und Dienstleistungen, die ein Unternehmen anbietet. Als "kritische" Geschäftsbereiche werden Tabak, Glücksspiel, Kraftwerkskohle, Atomkraft und kontroverse Waffen definiert. Wir schließen Unternehmen aus, die ihre Einnahmen aus diesen kritischen Geschäftsbereichen oberhalb der definierten Schwellenwerte erzielen. Drittfonds und ETFs können einen sehr geringen Anteil an Unternehmen enthalten, die in als "kritisch" eingestuften Bereichen tätig sind.

Verbesserungen: ESG-Dynamik

Logik: Wir bevorzugen Unternehmen, die eine Verbesserung ihrer ESG-Leistung aufweisen.

Neben den oben genannten Einschränkungen betrachten wir auch Verbesserungen bei den Nachhaltigkeitsfaktoren als eine sinnvolle Möglichkeit, den Übergang zur Nachhaltigkeit zu finanzieren und somit die negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit in unserem Anlageuniversum zu verringern. Diese Komponente des VPSS misst, in welchem Umfang und in welche Richtung sich das ESG-Rating verändert hat. Wir belohnen Unternehmen, Regierungen oder staatliche Schuldner, die ihr ESG-Rating verbessern, und bestrafen diejenigen, die eine Herabstufung erfahren.

Ausblick

Für die Zukunft planen wir die Entwicklung zusätzlicher Reporting-Instrumente zur weiteren Bewertung der Portfolios mit dem Ziel, die Nachhaltigkeits-Performance insgesamt zu verbessern. Der VPSS unterliegt einem kontinuierlichen Überprüfungsprozess, der sowohl eine kritische Überprüfung seiner aktuellen Methodik als auch die Möglichkeit der Einbeziehung neuer, relevanter Forschungsergebnisse beinhaltet. Darüber hinaus prüfen wir kontinuierlich, ob es angemessen ist, die Liste der wichtigsten negativen Auswirkungen, die von unserem Anlageteam berücksichtigt werden, zu erweitern, sofern dies im Hinblick auf unsere Anlagephilosophie und unsere Engagements relevant ist.

Nr	Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Messgröße	Auswirkungen [2023]	Auswirkungen [2022]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird							
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN							
1	Treibhausgas-emissionen	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in Tonnen CO ₂) % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 59,95%	267.664,32	87.367,25	Die Veränderung der Emissionen ist wahrscheinlich auf die Veränderung der verwalteten Vermögen, die erhöhte Abdeckung, die verbesserten Scope-3-Emissionsdaten sowie die allgemeine Marktentwicklung zurückzuführen. In Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsindikator hat die VP Bank keine expliziten Ziele für die Anlageprodukte im Scope festgelegt.	Unser allgemeiner Ansatz für Nachhaltigkeitsfaktoren ist wie zuvor beschrieben. Im Rahmen unseres Due-Diligence-Prozesses, der in der dem VP Bank Sustainability Score (VPSS) zugrundeliegenden Methodik verankert ist, schließen wir Investitionen in thermische Kohle (5 % der Erträge) aus.
		THG-Emissionen	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in Tonnen CO ₂) % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 59,95%	52.629,81	17.327,97	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.
		THG-Emissionen	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in Tonnen CO ₂) % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 59,78%	1.721.743,30	728.367,28	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.

		THG-Emissionen	THG-Emissionen insgesamt (in Tonnen CO ₂)	2.042.037,44	833.062,49	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 59,96%				
2	Treibhausgas-emissionen	CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck (Tonnen CO ₂ -Emissionen pro investiertem EUR Mio.)	285,98	124,13	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 59,90%				
3	Treibhausgas-emissionen	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million EUR Umsatz)	593,25	542.717.534,04	Im letzten Jahr hat die Regulierung eine Berechnung für PAI 3 vorgegeben, die zu extrem hohen Werten geführt hat. Wir haben uns dennoch entschieden, diesen Vorgaben zu folgen. Inzwischen wurde im RTS-Entwurf eine Anpassung des Nenners vorgeschlagen, die zu angepassten Werten für 2023 führt.	Wie zuvor beschrieben.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 65,22%				
4	Treibhausgas-emissionen	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,58%	12,24%	Die Änderungen spiegeln primär Verfeinerungen in der Berechnungsmethodik des Datenanbieters wider.	Wie zuvor beschrieben.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 65,13%				

5	Treibhausgas-emissionen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	64,78%	62,22%		
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 55,30%				
6	Treibhausgas-emissionen	Intensität des Energieverbrauchs Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	0,68	0,58	Die Veränderung dieses PAI Indikator ist wahrscheinlich auf die Veränderung der verwalteten Vermögen, die erhöhte Abdeckung, sowie die allgemeine Marktentwicklung zurückzuführen.	Wie zuvor beschrieben.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 3,97%			In Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsindikator hat die VP Bank keine expliziten Ziele für die Anlageprodukte im Scope festgelegt.	
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	0,97	1,81	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 21,43%				

Herstellung	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 30,25%	0,46	0,91	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.
Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 24,09%	3,56	5,69	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.
Wasserversorgung; Abwasserentsorgung; Abfallentsorgung und -beseitigung	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 18,03%	1,07	1,55	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.

Bauwesen	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 22,37%	0,22	0,18	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen und Krafträdern	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 27,63%	0,16	0,61	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.
Transport und Lagerung	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 21,43%	0,97	1,81	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.

	Aktivitäten im Immobilienbereich	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	0,48	1,78	Wie zuvor beschrieben.	Wie zuvor beschrieben.	
		% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 25,08%					
7	Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	12,53%	0,49%	Die Änderungen spiegeln primär Verfeinerungen in der Berechnungsmethodik des Datenanbieters wider.	Unser allgemeiner Ansatz für die Nachhaltigkeitsfaktoren ist oben beschrieben. In Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen, die sich speziell auf die Biodiversitätsindikatoren beziehen, haben wir keine expliziten Ziele festgelegt. Im Rahmen des VP Bank Sustainability Score (VPSS), der auf der MSCI ESG-Ratingmethodik basiert, berücksichtigen wir implizit die Biodiversität und die Landnutzung als eines der Hauptthemen in der ökologischen Säule des Modells. Die Unternehmen werden nach den potenziellen Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit auf die biologische Vielfalt in den Gebieten, in denen sie tätig sind, und nach ihren Bemühungen um das Management der Umweltauswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit bewertet.
		% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 65,44%					

8	Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,24	2,81	Der sehr geringe Abdeckungsgrad lässt derzeit keine aussagekräftige Aussage zu. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich die Abdeckung in Zukunft verbessern wird.	Um das Risiko wesentlicher negativer Auswirkungen zu verringern, schliessen wir die beiden niedrigsten MSCI-Ratings aus, B und CCC. Darüber hinaus werden Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen aus unserem Anlageuniversum ausgeschlossen.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 0,75%				Unser allgemeiner Ansatz für Nachhaltigkeitsfaktoren ist oben beschrieben. In Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen, die speziell mit den Indikatoren für Wasserstress zusammenhängen, haben wir keine expliziten Ziele festgelegt. Im Rahmen des VP Bank Sustainability Score (VPSS), der auf der MSCI ESG-Rating-Methode basiert, berücksichtigen wir Wasserstress implizit als eines der Hauptthemen in der ökologischen Säule des Modells. Die Unternehmen werden nach der Wasserintensität ihrer Geschäftstätigkeit, der Wasserbelastung in ihren Geschäftsbereichen und ihren Bemühungen um das Management wasserbezogener Risiken und Chancen bewertet.

9	Abfall	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2,34	0,76	Die Veränderung dieses PAI Indikator ist wahrscheinlich auf die Veränderung der verwalteten Vermögen, die erhöhte Abdeckung, sowie die allgemeine Marktentwicklung zurückzuführen. In Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsindikator hat die VP Bank keine expliziten Ziele für die Anlageprodukte im Scope festgelegt.	Um das Risiko wesentlicher negativer Auswirkungen zu verringern, schliessen wir die beiden niedrigsten MSCI-Ratings aus, B und CCC. Darüber hinaus werden Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen aus unserem Anlageuniversum ausgeschlossen.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 43,80%				Unser allgemeiner Ansatz für Nachhaltigkeitsfaktoren ist oben beschrieben. In Bezug auf die wichtigsten negativen Auswirkungen, die speziell mit den Indikatoren für toxische Emissionen und Abfall zusammenhängen, haben wir keine expliziten Ziele festgelegt. Im Rahmen des VP Bank Sustainability Score (VPSS), der auf der MSCI ESG-Ratingmethodik basiert, berücksichtigen wir implizit toxische Emissionen und Abfälle als eines der Hauptthemen in der ökologischen Säule des Modells. Die Unternehmen werden nach dem Potenzial für Umweltverschmutzung und toxische oder krebserregende Emissionen aus ihren Tätigkeiten sowie nach der Stärke ihrer Umweltmanagementsysteme bewertet.

Um das Risiko wesentlicher negativer Auswirkungen zu verringern, schliessen wir die beiden niedrigsten MSCI-Ratings aus, B und CCC. Darüber hinaus werden Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen aus unserem Anlageuniversum ausgeschlossen.

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

10	Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,12%	11,38%	Die Änderungen spiegeln primär Verfeinerungen in der Berechnungsmethodik des Datenanbieters wider.	Unser allgemeiner Ansatz für Nachhaltigkeitsfaktoren ist oben beschrieben. Im Rahmen des VP Bank Sustainability Score (VPSS) werden Investitionen in Unternehmen mit dokumentierten Praktiken, die illegal sind oder gegen bestimmte internationale Standards und Normen verstossen, ausgeschlossen. Insbesondere schliessen wir Investitionen aus, die gegen folgende Normen verstossen: UN Global Compact, United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Labour Standards.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 65,32%				

11	Soziales und Beschäftigung	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	2,11%	39,81%	Die Veränderung dieses PAI Indikator ist wahrscheinlich auf die Veränderung der allgemeine Marktentwicklung zurückzuführen. In Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsindikator hat die VP Bank keine expliziten Ziele für die Anlageprodukte im Scope festgelegt.	Unser allgemeiner Ansatz für Nachhaltigkeitsfaktoren ist oben beschrieben. Im Rahmen des VP Bank Sustainability Score (VPSS) werden Investitionen in Unternehmen mit dokumentierten Praktiken, die illegal sind oder gegen bestimmte internationale Standards und Normen verstossen, ausgeschlossen. Insbesondere schliessen wir Investitionen aus, die gegen folgende Normen verstossen: UN Global Compact, United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Labour Standards.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 65,13%				
12	Soziales und Beschäftigung	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,63%	4,67%	Die Veränderung dieses PAI Indikator ist wahrscheinlich auf die erhöhte Adatenabdeckung zurückzuführen. In Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsindikator hat die VP Bank keine expliziten Ziele für die Anlageprodukte im Scope festgelegt.	Unser allgemeiner Ansatz für die Nachhaltigkeitsfaktoren ist wie zuvor beschrieben. Im Hinblick auf die Geschlechtervielfalt sind wir uns der wichtigsten negativen Auswirkungen bewusst. Als Unterzeichner der Luxemburger Charta für Frauen im Finanzwesen und der Schweizer Initiative Advance haben wir uns verpflichtet, die Förderung von Frauen auf allen Ebenen zu fördern.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 38,34%				

13	Soziales und Beschäftigung	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,01%	30,87%	Die Veränderung dieses PAI Indikator ist wahrscheinlich auf die erhöhte Adatenabdeckung zurückzuführen. In Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsindikator hat die VP Bank keine expliziten Ziele für die Anlageprodukte im Scope festgelegt.	<p>Im Januar 2023 ist unsere neue Diversitäts- und Inklusionspolitik in Kraft getreten, die uns bei der Umsetzung unseres Nachhaltigkeitsplans 2026 sowie der oben erwähnten Selbstverpflichtungen leiten wird.</p> <p>Im Rahmen des VP Bank Sustainability Score (VPSS) werden Unternehmen, die in eine schwerwiegende Kontroverse im Zusammenhang mit Fragen der Diskriminierung und der Vielfalt der Belegschaft verwickelt sind, aus unserem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen.</p> <p>Unser allgemeiner Ansatz für die Nachhaltigkeitsfaktoren ist wie zuvor beschrieben. Im Hinblick auf die Geschlechtervielfalt sind wir uns der wichtigsten negativen Auswirkungen bewusst. Als Unterzeichner der Luxemburger Charta für Frauen im Finanzwesen und der Schweizer Initiative Advance haben wir uns verpflichtet, die Förderung von Frauen auf allen Ebenen zu fördern.</p>
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 64,10%				

14	Soziales und Beschäftigung	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,06%	0,09%	Die Änderungen spiegeln primär Verfeinerungen in der Berechnungsmethodik des Datenanbieters wider.	<p>Im Januar 2023 ist unsere neue Diversitäts- und Inklusionspolitik in Kraft getreten, die uns bei der Umsetzung unseres Nachhaltigkeitsplans 2026 sowie der oben erwähnten Selbstverpflichtungen leiten wird.</p> <p>Im Rahmen des VP Bank Sustainability Score (VPSS) werden Unternehmen, die in eine schwerwiegende Kontroverse im Zusammenhang mit Fragen der Diskriminierung und der Vielfalt der Belegschaft verwickelt sind, aus unserem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen.</p> <p>Unser allgemeiner Ansatz für Nachhaltigkeitsfaktoren ist wie zuvor beschrieben. Im Rahmen unseres Due-Diligence-Prozesses, der in der dem VP Bank Sustainability Score (VPSS) zugrunde liegenden Methodik verankert ist, schließen wir bei allen unseren diskretionären Portfoliomanagement- und Beratungsmandaten sowie bei unseren Eigenanlagen aus, die in irgendeiner Weise mit kontroversen Waffen in Verbindung stehen.</p>
----	----------------------------	--	--	-------	-------	--	--

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

15	Umwelt	THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird (Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million EUR des BIP)	64,87	3.102.655,21	Im letzten Jahr hat die Regulierung eine Berechnung für PAI 15 vorgegeben, die zu extrem hohen Werten geführt hat. Wir haben uns dennoch entschieden, diesen Vorgaben zu folgen. Inzwischen wurde im RTS-Entwurf eine Anpassung des Nenners vorgeschlagen, die zu angepassten Werten für 2023 führt.	Unser allgemeiner Ansatz für die Nachhaltigkeitsfaktoren ist wie zuvor beschrieben.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 48,19% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 17,22%				
16	Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	absolut: 8 relativ: 6,64%	0 0,00%	Die Änderungen spiegeln primär Verfeinerungen in der Berechnungsmethodik des Datenanbieters wider.	Unser allgemeiner Ansatz für die Nachhaltigkeitsfaktoren ist wie zuvor beschrieben.
			% zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 48,19% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 18,54%				

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

17	Fossile Brennstoffe	Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 0,00% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 0,00%	n.v.	n.v.	n/a	n/a
18	Energieeffizienz	Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 0,00% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 0,00%	n.v.	n.v.	n/a	n/a

3. Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Zusätzlich zu den vordefinierten obligatorischen Indikatoren (SFDR, Annex I, Tabelle 1) berücksichtigen wir zwei weitere Indikatoren, die von der Verfügbarkeit und Qualität der Daten abhängen.

Erstens betrachten wir einen zusätzlichen umweltbezogenen Indikator in Bezug auf Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen. Als solchen messen wir den Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der Kohlendioxidemissionen durchführen, die auf die Einhaltung des Pariser Abkommens abzielen (SFDR, Annex I, Tabelle 2, Indikator 4).

Zweitens betrachten wir einen zusätzlichen Indikator für soziale und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die keine Menschenrechtspolitik haben. Als solchen betrachten wir den Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (SFDR, Annex I, Tabelle 3, Indikator 9)

Wir verwenden keine weiteren Indikatoren auf Unternehmensebene, um zusätzliche wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu identifizieren und zu bewerten, abgesehen von den in Tabelle 1 (SFDR, Annex I) aufgeführten Pflichtindikatoren und den zusätzlichen Indikatoren, die wir wie oben beschrieben berücksichtigt haben.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Nr	Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Messgröße	Auswirkungen [2023]	Auswirkungen [2022]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird							
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN							
4	Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 64,79%	55,47%	45,64%	Die Veränderung dieses PAI Indikator ist wahrscheinlich auf die erhöhte Adatenabdeckung zurückzuführen. In Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsindikator hat die VP Bank keine expliziten Ziele für die Anlageprodukte im Scope festgelegt.	Unser allgemeiner Ansatz für Nachhaltigkeitsfaktoren ist wie zuvor beschrieben. Die VP Bank ist Unterzeichner der Net-Zero Banking Alliance (NZBA) und hat sich verpflichtet, bis 2050 oder früher Netto-Null-Emissionen für wesentliche bilanzwirksame Kredit- und Investitionspositionen zu erreichen. Daher suchen wir nach Investitionen in Unternehmen, die unsere Philosophie teilen und Initiativen zur Verringerung der Kohlendioxidemissionen ergriffen haben.

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Nr	Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Messgröße	Auswirkungen [2023]	Auswirkungen [2022]	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird						
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
9	Menschenrechte	Fehlen einer Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik % zu berücksichtigende Investitionen der gesamten Kapitalanlage: 77,98% % Investitionen mit erfassten Daten der gesamten Kapitalanlage: 65,13%	7,05%	6,91%	Die Veränderung dieses PAI Indikator ist wahrscheinlich auf die erhöhte Adatenabdeckung zurückzuführen. In Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsindikator hat die VP Bank keine expliziten Ziele für die Anlageprodukte im Scope festgelegt. Wir streben daher Investitionen in Unternehmen an, die unsere Philosophie teilen und über eine Menschenrechtspolitik verfügen.

4. Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Genehmigungsdatum

Diese Erklärung wurde vom CIO am 27.06.2024 genehmigt und wird jährlich überprüft und aktualisiert.

Steuerung

Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Anlage- und Beratungsprozesse ist in den entsprechenden Richtlinien der VP Bank geregelt und in die allgemeinen Überwachungs- und Compliance-Systeme und -Prozesse integriert. Dazu gehören verschiedene Komitees, die für die Entwicklung und Genehmigung des Ansatzes für nachhaltiges Investieren, der Eignungskriterien und der Strategien verantwortlich sind: Investment Strategy Committee, Investment Tactics Committee und Product & Pricing Committee. Die zuständigen Abteilungen für Investitionen, Compliance, Innenrevision, das Leitungsgremium und die Geschäftsleitung sind für die Umsetzung von Aspekten dieser Nachhaltigkeitspolitik im Rahmen ihrer jeweiligen Aufgaben verantwortlich.

Prioritätensetzung

Wir geben keinem einzelnen Indikator für nachteilige Auswirkungen den Vorrang. Grundsätzlich vertreten wir den Standpunkt, dass alle Indikatoren gleich wichtig sind. Vorbehaltlich der Datenverfügbarkeit - sowohl in Bezug auf den Umfang als auch auf die Qualität - und im Hinblick auf die strategischen Ziele und engagierten Initiativen der VP Bank setzen wir jedoch Schwerpunkte. Ein Fokus liegt auf Aspekten, welche unserer Meinung nach derzeit die grössten materiellen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft haben und daher erhöhte Aufmerksamkeit erfordern.

Auswahl, Identifikation und Bewertung

Die Auswahl der wichtigsten negativen Auswirkungen, die unser Anlageteam in Betracht zieht, muss im Hinblick auf unsere Anlageverwaltungsphilosophie und unsere Engagements relevant sein. Wir sind überzeugt, dass die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren zu besseren Anlageergebnissen führt. Wir berücksichtigen Nachhaltigkeitskriterien bei allen unseren Portfoliolösungen, Bausteinen und der Produktauswahl.

Datenquelle und Fehlermarge

Die wichtigsten negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen werden auf der Grundlage der von MSCI bereitgestellten Daten bewertet. Eine erste Analyse hat gezeigt, dass sowohl der Abdeckungsgrad als auch die Qualität der Daten bei alternativen Indikatoren für negative Auswirkungen erheblich variieren können. Wir glauben, dass dieses Problem mit der Zeit verschwinden wird. Die Harmonisierung der Unternehmensberichterstattung zu diesen Themen wird sowohl die Qualität und Genauigkeit der Daten als auch den Erfassungsbereich erhöhen.

5. Mitwirkungspolitik

Die VP Bank Gruppe überprüft fortlaufend ihren Ansatz bezüglich Engagement und Abstimmungen sowie ihrer Rolle als Corporate Citizen. Derzeit üben wir keine Stimmrechte in unseren diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten aus. Die Stimmrechtsausübung erfolgt ausschliesslich durch VP Bank eigene Fonds, die von VP Fund Solutions verwaltet werden. Wir arbeiten mit ISS als unserem Dienstleister für die Stimmrechtsvertretung zusammen. Die Abstimmungskriterien werden durch die "ISS - SRI Policy" definiert und spiegeln eine traditionelle SRI-Investorenperspektive auf soziale, ökologische und ökonomische Kriterien ("triple bottom line") wider.

6. Bezugnahme auf international anerkannte Standards

Unsere Bewertung der Geschäftspraktiken von Unternehmen basiert auf der Einhaltung von drei international anerkannten Standards. Die Daten über die Einhaltung dieser Standards werden von MSCI gesammelt. Im Einzelnen berücksichtigen wir die folgenden Standards: UN Global Compact, United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Labour Standards.

Darüber hinaus ist die VP Bank Unterzeichnerin der UN PRI (Principles for Responsible Investment), PRB (Principles for Responsible Banking) und NZBA (Net-Zero Banking Alliance) und integriert deren jeweilige Anforderungen und verpflichtet sich, die entsprechenden Ziele zu erreichen. Darüber hinaus berücksichtigen wir implizit Verstösse gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, indem wir Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen (rote Flagge) herausfiltern.

Die VP Bank hat die vorausschauende Klimaszenarioanalyse noch nicht in ihre internen Prozesse implementiert. Der Aufbau von Know-how und die Beschaffung der notwendigen Daten ist für die kommenden Jahre geplant. In der Zwischenzeit hat und wird die Teilnahme an Initiativen wie das "Paris Agreement Capital Transition Assessment" (PACTA) hilfreiche Erkenntnisse liefern.

7. Historischer Vergleich

Ein historischer Vergleich in Form einer jährlichen Veränderung der Indikatoren ist in den obigen Tabellen enthalten. Die erste Grundsatzerklärung zu den nachteiligen Auswirkungen wurde für das Berichtsjahr 2022 veröffentlicht.