

Der VP Bank Nachhaltigkeitsscore (VPSS)

Die VP Bank hat einen Nachhaltigkeitsscore entwickelt, der den Grad der Nachhaltigkeit einer Anlage anhand von verschiedenen Dimensionen misst. Ziel dessen ist eine möglichst breit abgestützte Beurteilung. Den Anlegern dient der Score auch als Indikator für Chancen und Risiken aus Sicht der Nachhaltigkeit. Und er ermöglicht einen Vergleich zwischen verschiedenen Finanzprodukten wie Aktien, Anleihen oder Fonds.

Der VP Bank Nachhaltigkeitsscore (VPSS) setzt sich aus fünf Subkomponenten zusammen und ist somit breit abgestützt, um die Nachhaltigkeitsausprägung zu beurteilen:

1. ESG-Rating
2. ESG-Momentum
3. Geschäftspraktiken
4. Geschäftstätigkeiten
5. SDG Score

Jede dieser Unterkategorien wird nach einer eigens entwickelten Methodologie bewertet.



1. ESG-Rating

Ausgangspunkt des VP Bank Nachhaltigkeitsscore bildet das ESG-Rating des Anbieters MSCI. Das ESG-Rating ist ein Indikator zur Beurteilung der Widerstandsfähigkeit gegenüber finanziell relevanten, branchenspezifischen Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen. Dieses setzt sich aus den Bestandteilen Umwelt (E), Soziales (S) und Governance (G) zusammen. Diese Einstufung ergibt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens, eines Staates bzw. staatlicher Agenturen oder eines Fonds.

Resultat: Unsere Bewertungsskala reicht von «unzureichend» bis «ausgezeichnet».

Mindestanforderung: Alle Einzeltitel müssen mindestens ein BB-Rating aufweisen, um sich für unsere Empfehlungslisten zu qualifizieren. Die niedrigsten zwei Ratingstufen gemäss dem MSCI-Rating, B und CCC, schliessen wir aus.

Bei Drittfonds und ETF muss ein Mindestanteil des Portfolios durch MSCI abgedeckt sein. Der Anteil von Unternehmen mit einem B und CCC-Rating sollte geringer, maximal jedoch gleich hoch wie der des regionalen Referenzindex sein. Ein Überschreiten bestimmter Grenzen wird bestraft, falls es zuvor noch nicht zu einem Ausschluss kam.

2. ESG Momentum



Der Momentum-Indikator misst, wie sehr und in welche Richtung sich das ESG-Rating verändert. Unternehmen oder Staaten bzw. staatsnahe Schuldner, die ihre Nachhaltigkeitsnote verbessern, werden belohnt. Solche, die den ESG-Aspekten wenig oder keine Beachtung schenken, und daher eine Verschlechterung

aufweisen, werden bestraft. Ziel ist die Finanzierung des Übergangs zu einer nachhaltigeren Zukunft, indem in Unternehmen investiert wird, die eine kontinuierliche Verbesserung ihres ESG-Profiles aufweisen.

Resultat: Verbesserung oder Verschlechterung des Scores.

Mindestanforderung: Keine. Der Momentum-Indikator beeinflusst den Gesamtscore positiv oder negativ, aber führt nicht zu einem Ausschluss von einer Empfehlung.

Bei Drittfonds und ETF achten wir auf das Nettoergebnis der gehaltenen Titel mit einer Ratingverbesserung abzüglich jenen mit einer Verschlechterung.



3. Geschäftspraktiken

Bestechung, Ausbeutung und Kinderarbeit sind Beispiele von Geschäftspraktiken, die illegal sind oder gegen internationale Normen verstossen. Diese Subkomponente bewertet das entsprechende Verhalten und die Geschäftspolitik eines Unternehmens. Die VP Bank orientiert sich an den vier internationalen Standards «UN Global Compact», «United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights», «International Labour Organisation (ILO) Labour Standards» und «OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct». Zusätzlich werden bestimmte Kontroversen berücksichtigt. Letztere werden separat beurteilt, da gewisse Aspekte nicht oder zu wenig in das ESG-Rating einfließen. So kann zum Beispiel der Verstoss gegen Wettbewerbsrecht, bei dem ein Unternehmen von den Behörden untersucht wird, in unserer Methodologie zu einem Ausschluss führen, wenn der Verstoss als «sehr schwerwiegend» eingestuft wird. In den anderen Fällen werden Bonuspunkte, etwa für einwandfreies Geschäftsgebaren, und Maluspunkte für «schwerwiegende» Verstösse vergeben.

Resultat: Ausschluss oder Veränderung des Scores (Verbesserung oder Verschlechterung).

Mindestanforderung: Ein Verstoss gegen die erwähnten internationalen Normen oder eine «sehr schwerwiegende» Kontroverse führt bei unseren Aktien- und Anleiheempfehlungen zu einem Ausschluss.

Bei Drittfonds und ETF-Empfehlungen ist der akzeptierte Anteil von Basiswerten im Fonds mit Verstössen gegen internationale Normen und «sehr schwerwiegenden» Kontroversen sehr gering.



4. Geschäftstätigkeiten

Für diese Unterkategorie werden die Geschäftsfelder eines Unternehmens analysiert. Im Vordergrund stehen ethische Kriterien, die anhand des Umsatzes oder auf Basis von Praktiken eines Unternehmens abgeglichen werden. Dabei gibt es eine Abstufung gemäss der VP Bank Methodologie. Als «kritische» Geschäftsfelder werden Tabak, Glücksspiel, thermische Kohle sowie nukleare und

Der VP Bank Nachhaltigkeitsscore (VPSS)

kontroverse Waffen eingestuft. Ab einer Umsatzschwelle von 5 % führen diese Tätigkeiten zum Ausschluss, wobei Tätigkeiten in Verbindung mit nuklearen und kontroversen Waffen grundsätzlich zum Ausschluss führen (Umsatzschwelle 0 %). Als «grenzwertig» gelten Pornografie, Handfeuerwaffen, Kernenergie, genetisch modifizierte Organismen, Ölsand¹, profitorientierte Gefängnisse¹ und Pelz¹. Sie führen je nach Umfang zu einem Abzug. Auch hier gilt eine Schwelle von 5 % des Portfolios oder des Umsatzes, falls nicht messbar reicht der reine Bezug zu einem dieser Themen. Konventionelle Waffen, fossile Brennstoffe¹ und Tierwohl werden als «fragwürdig» eingestuft und können den Score, sofern der Anteil 5 % übersteigt oder ein Bezug besteht, negativ beeinflussen. All diese Geschäftsfelder werden bei einem verstärkten Fokus auf die Nachhaltigkeit in Zweifel gezogen. Entsprechend besteht das Risiko, dass Investoren in grossem Umfang aus solchen Werten aussteigen, was zu höheren Kapitalkosten und einer schlechteren Performance führen kann. Unternehmen, die in keinem der erwähnten Geschäftsfelder tätig sind, erhalten einen Bonus.

Resultat: Ausschluss oder Veränderung des Scores (Verbesserung oder Verschlechterung).

Mindestanforderung: Unternehmen, die in von uns als «kritisch» klassifizierten Geschäftsfeldern tätig sind, werden nicht zum Kauf empfohlen.

Das Portfolio von Drittfonds und ETF darf nur zu einem sehr geringen Teil Unternehmen enthalten, welche in «kritisch» erachteten Bereichen tätig sind.



5. SDG Score

Wirklich nachhaltige Unternehmen wirtschaften nicht nur nachhaltig, sondern sie tragen mit ihren Aktivitäten zur Erreichung der Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals - SDG) der Uno bei. Die Uno-Ziele sind das Kernstück der Agenda 2030 und tragen der wirtschaftlichen, sozialen und ökologischen Dimension der nachhaltigen Entwicklung Rechnung. Der «SDG Score» gleicht deshalb Produkte und Aktivitäten eines Unternehmens oder dedizierter Impact-Lösungen mit den 17 UN-Entwicklungszielen ab und misst, inwiefern sie zur Zielerreichung beitragen oder im Widerspruch zu diesen stehen. Die Messung erfolgt für jedes der 17 Ziele separat. Im Anschluss werden diese zum «SDG Score» zusammengefasst. Für jedes Ziel werden jeweils kritische Aktivitäten und Tätigkeiten definiert. Bei den Aktivitäten wird auf der operativen Seite tendenziell der negative Einfluss gemessen, beispielsweise anhand von Kontroversen, die einem SDG zugeordnet werden können. Bei den Tätigkeiten hingegen werden sowohl negative als auch positive Aspekte der Umsatzgenerierung gemessen.

¹ Nur auf Einzeltitelebene verfügbar

Resultat: Abhängig vom Ergebnis, kommt es zu einer Verbesserung oder einer Verschlechterung des Gesamtergebnisses.

Mindestanforderung: Keine. Der «SDG Score» beeinflusst den Gesamtscore positiv oder negativ, aber führt nicht zu einem Ausschluss.

Auf Fondsebene existiert eine aggregierte Version der jeweiligen «SDG Scores».



VP Bank Nachhaltigkeitsscore (VPSS)

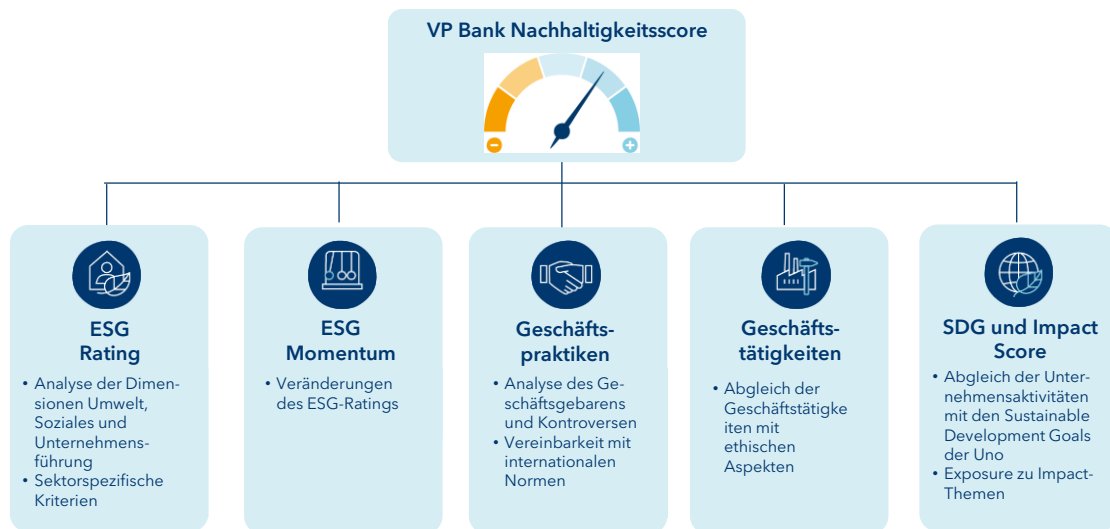
Ob auf Stufe Einzelinvestment, Portfolio oder Fonds, die Nachhaltigkeitsbeurteilung ergibt (wie oben beschrieben) den VP Bank Nachhaltigkeitsscore. Die Skala reicht von -1 bis 10, wobei -1 für «unzureichend» steht, 0 für «ohne Rating». Von 1 bis 10 sind die Noten in Zweierschritte eingeteilt und Empfehlungen müssen in diese Kategorien fallen. (siehe Grafik Folgesseite)

Der VP Bank Nachhaltigkeitsscore (VPSS)

10	Ausgezeichnet
9	
8	Sehr gut
7	
6	Gut
5	
4	Durchschnittlich
3	
2	Unterdurchschnittlich
1	

0	Ohne Rating	Ausschlüsse
-1	Unzureichend	

VP Bank Nachhaltigkeitsscore (VPSS) - die Faktoren



Der VP Bank Nachhaltigkeitsscore (VPSS)

Kontakt

VP Bank AG	Aeulestrasse 6 9490 Vaduz · Liechtenstein T +423 235 66 55 · F +423 235 65 00 · info@vpbank.com
VP Bank (Schweiz) AG	Talstrasse 59 8001 Zürich · Schweiz T +41 44 226 24 24 · F +41 44 226 25 24 · info.ch@vpbank.com
VP Bank (Luxembourg) SA	2, rue Edward Steichen · L-2540 Luxembourg T +352 404 770-1 · info.lu@vpbank.com
VP Bank (BVI) Ltd	VP Bank House · 156 Main Street · PO Box 2341 Road Town · Tortola VG1110 · British Virgin Islands T +1 284 494 11 00 · F +1 284 494 11 44 · info.bvi@vpbank.com
VP Bank Ltd Singapore Branch	128 Beach Road · #13-01 Guoco Midtown Singapore 189773 · Singapore T +65 6305 0050 · F +65 6305 0051 · info.sg@vpbank.com

Verantwortlich für den Inhalt

Bernd Hartmann, Leiter CIO-Office
Simon Hartmann, Investment Strategist
Lars Kaiser, Leiter Nachhaltigkeit

Wichtige rechtliche Hinweise

Diese Dokumentation wurde von der VP Bank AG (nachfolgend Bank) erstellt und durch die Gesellschaften der VP Bank Gruppe vertrieben. Diese Dokumentation stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Die darin enthaltenen Empfehlungen, Schätzungen und Aussagen geben die persönliche Auffassung des betreffenden Analysten der VP Bank AG im Zeitpunkt des auf der Dokumentation genannten Datums wieder und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Dokumentation basiert auf Informationen, welche als zuverlässig eingestuft werden. Diese Dokumentation und die darin abgegebenen Einschätzungen oder Bewertungen werden mit äusserster Sorgfalt erstellt, doch kann ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit nicht zugesichert oder gewährleistet werden. Insbesondere umfassen die Informationen in dieser Dokumentation möglicherweise nicht alle wesentlichen Angaben zu den darin behandelten Finanzinstrumenten oder deren Emittenten.

Weitere wichtige Informationen zu den Risiken, welche mit den Finanzinstrumenten in dieser Dokumentation verbunden sind, zu den Eigengeschäften der VP Bank Gruppe bzw. zur Behandlung von Interessenkonflikten in Bezug auf diese Finanzinstrumente sowie zum Vertrieb dieser Dokumentation finden Sie unter https://www.vpbank.com/rechtliche_hinweise_de