

Juni 2022

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Offenlegung gemäss Artikel 4 der Verordnung EU/2019/2088

Zusammenfassung (SFDR RTS L2, Art. 5)

Eine nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf die nachteiligen Auswirkungen, die ein Anlageentscheid auf die Umwelt oder die Gesellschaft haben kann. Die VP Bank berücksichtigt bei der Auswahl von Finanzprodukten wichtige nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheiden auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dieses Dokument fasst zusammen, wie die VP Bank ihrer Sorgfaltspflicht zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ihrer Anlage- und Beratungsentscheide nachkommt.

Die VP Bank Gruppe berücksichtigt bei ihren Anlageentscheiden wichtige nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheiden auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Die vorliegende Stellungnahme ist die konsolidierte Aufstellung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der VP Bank AG und ihrer Gruppengesellschaften. Dazu zählen:

Name	LEI
VP Bank AG	MI3TLH1I0D58ORE24Q14
VP Bank (Schweiz) AG	54930066YZFYEEPGIP56
VP Bank (Luxembourg) SA	549300FKMQ4CQTPLCI28
VP Bank (BVI) Ltd	5493006RC8WBL0CUBE87
VP Bank Ltd Singapore Branch	549300ZLFTWDKYVN3U18
VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd	254900HWHGUUT7JLZB92
VP Bank Ltd Hong Kong Representative Office	MI3TLH1I0D58ORE24Q14
VP Fund Solutions (Luxembourg) SA	5493004X2QB08ZUK6V68
VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG	529900R5UQB9UVBIM04

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bezieht sich auf den Referenzzeitraum vom 30. März 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

In Übereinstimmung mit der Konzernrichtlinie wurde die vorliegende Erklärung am 29. Juni 2022 vom Chief Investment Officer genehmigt und wird bei Bedarf regelmässig überprüft und aktualisiert. Die Konzernrichtlinie wurde vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anwendungsbereich

Die Beurteilung und Berücksichtigung wichtiger nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf Folgendes:

- VP Bank Gruppe
- Alle Anlage- und Beratungsentscheide einschliesslich Vermögensverwaltung und Anlageberatung
- Verwaltung von VP Bank Investmentfonds durch VP Fund Solutions

Ausgeschlossen sind:

- Reine Ausführungsleistungen
- Dienstleistungen für Intermediärkunden
- Strukturierte Produkte von Dritten

Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei VP Fund Solutions

VP Fund Solutions (VPFS) berücksichtigt die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nur bei der von VPFS verwalteten VP Bank Fonds. VPFS beabsichtigt das weitere Vorgehen der Branche genau zu beobachten und ihren Ansatz zu gegebener Zeit zu aktualisieren, wenn sich die Position weiterentwickelt und weitere regulatorische Leitlinien zur Verfügung gestellt werden.

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR RTS L2, Art. 6)

Die VP Bank Gruppe managt Anlagerisiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsfaktoren und ist sich den Auswirkungen bewusst, die unsere Anlageprodukte und Beratungsdienstleistungen auf die Umwelt und die Gesellschaft haben. Wir nehmen das Konzept der "doppelten Wesentlichkeit" ernst und arbeiten kontinuierlich daran, negative Nachhaltigkeitsauswirkungen zu mindern und die positiven Nachhaltigkeitsauswirkungen unserer Geschäftstätigkeit zu erhöhen. Eine konzeptionelle Visualisierung finden Sie in Abbildung 1.



Abbildung 1 - Visualisierung des Konzepts der doppelten Wesentlichkeit

Der SFDR-Regulierung der EU enthält eine Liste von 18 obligatorischen Nachhaltigkeitsindikatoren, die Aspekte wie Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasser, Abfall und Soziales/Mitarbeiterbelange abdecken und für

Investitionen in Unternehmen, Staaten, supranationale Unternehmen und Immobilien relevant sind. Zusätzlich wird eine Liste mit freiwilligen Indikatoren bereitgestellt, diese ist unterteilt in 22 Umweltindikatoren und 24 Sozialindikatoren. Davon muss mindestens ein Umwelt- und ein Sozialindikator zusätzlich zur Liste der Pflichtindikatoren ausgewählt werden.

Für alle Finanzprodukte, die die VP Bank Gruppe anbietet, werden Nachhaltigkeitsbetrachtungen durchgeführt, es sei denn, sie gelten nicht als Vermögensanlagen oder Finanzinstrument oder bieten nur eine wirtschaftliche Exposition. Beispiele sind:

- Cash-Produkte (Geldmarkt/Kredit, Limite, Saldo, Geldmarktanlage)
- Ausserbörsliche Termingeschäfte, Optionen, Futures

Beschreibung der ergriffenen Massnahmen zur Vermeidung oder Verringerung wichtiger nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR RTS L2, Art. 6)

Um negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu reduzieren, setzt die VP Bank Gruppe eine Kombination von alternativen Ansätzen ein. Die wichtigsten angewandten Methoden sind Restriktionen und Verbesserungen. Die Basis für die Umsetzung ist der "VP Sustainability Score" (VPSS), eine detaillierte Beschreibung der Methodik ist [online](#) veröffentlicht. Die VP Bank schliesst Anlagen aus, die eine inakzeptable nachteilige Auswirkung nach sich ziehen. Vermögensanlagen müssen Mindestkriterien in den folgenden drei Bereichen erfüllen: ESG-Rating, Geschäftstätigkeit und Geschäftspraktik. Vermögensanlagen, die unsere Mindestkriterien nicht erfüllen, werden ausgeschlossen. Die VPSS-Methode baut auf den von MSCI bereitgestellten Daten auf, geht aber über den Standard-ESG-Score hinaus.

Zulässige Anlagen müssen ein Mindestmass an Nachhaltigkeitskriterien erfüllen, die sich an den Risiken und Auswirkungen orientieren, die sie potenziell mit sich bringen. Produkte, die die Nachhaltigkeitskriterien der VP Bank nicht erfüllen, kommen für die Anlageberatung und Portfoliomanagement nicht in Frage. Diese Kriterien sind in denjenigen Bereichen, in denen Anlageentscheidungen und -empfehlungen getroffen werden, in die relevanten Systemen und Prozessen implementiert, namentlich sind dies die Bereiche Portfoliomanagement und Beratung. 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 die Kunden informiert und alternative Lösungen angeboten. Im Falle von Vermögensverwaltungsmandaten werden dauerhaft ungeeignete Finanzinstrumente innerhalb einer bestimmten Frist verkauft.

Nachfolgend finden Sie eine Zusammenfassung der wichtigsten Methoden, die als relevant erachtet werden, um nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren unserer Investitionstätigkeit zu reduzieren:

Restriktionen: ESG Rating

Das ESG-Rating setzt sich aus den wichtigsten ökologischen, sozialen und Governance-Faktoren (Environmental, Social and Governance, ESG) für jede Branche zusammen. Die MSCI-Ratings reichen von AAA (am besten) bis CCC (am schlechtesten) im internen Branchenvergleich. Wir schliessen die beiden niedrigsten Rating-Stufen CCC und B aus. Bei Fonds und ETFs von Drittanbietern verlangen wir ein Mindestmass an Abdeckung durch MSCI und lassen nur eine limitierte Anzahl von Vermögensanlagen mit einem Rating von CCC und B zu. Die zulässigen Schwellenwerte hängen von der Region und deren Wirtschaftsstruktur und -reife ab.

Restriktionen: Geschäftspraktiken

Geschäftspraktiken beziehen sich auf das Verhalten von Unternehmen. Die VP Bank orientiert sich an drei international anerkannten Standards:

- UN Global Compact
- Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte der Vereinten Nationen
- Beschäftigungsstandards der «International Labour Organization (ILO)».

Wir schliessen Aktien und Anleihen von Unternehmen aus, die gegen diese internationalen Standards verstossen oder eine von MSCI als «sehr schwerwiegend» eingestufte Kontroverse aufweisen. Bei Drittfonds und ETF-Empfehlungen kann es zu einem sehr geringen Anteil an Vermögensanlagen mit Verstössen gegen internationale Standards und «sehr schwerwiegenden» Kontroversen kommen.

Restriktionen: Geschäftstätigkeit

Die Geschäftstätigkeit bezieht sich auf die Produkte und Dienstleistungen, die ein Unternehmen anbietet. «Problematische» Geschäftsbereiche sind beispielsweise Tabak, Glücksspiel, Kraftwerkskohle, Atomkraft und kontroverse Waffen. Wir schliessen Unternehmen aus, die ihren Umsatz aus diesen problematischen Geschäftsbereichen oberhalb der definierten Schwellenwerte erzielen. Drittfonds und ETFs können einen sehr geringen Anteil an Unternehmen enthalten, die in Bereichen tätig sind, welche als «problematisch» eingestuft sind.

Verbesserungen

Neben den oben genannten Einschränkungen betrachten wir auch Verbesserungen bei den Nachhaltigkeitsfaktoren als sinnvolle Möglichkeit, den Übergang zur Nachhaltigkeit zu finanzieren und folglich die negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit in unserem Anlageuniversum zu verringern. Die Komponente "ESG-Momentum" 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.

Beschreibung der geplanten Massnahmen zur Vermeidung oder Verringerung wichtiger nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR RTS L2, Art. 6)

Die VP Bank Gruppe hat die Anwendung des VPSS für das Portfoliomanagement und die Beratung eingeführt. Für die Zukunft ist geplant, zusätzliche Reporting-Instrumente zur weiteren Bewertung der Portfolios zu entwickeln, mit dem Ziel, die gesamte Nachhaltigkeitsleistung der Anlagen zu verbessern.

Der VPSS unterliegt einem kontinuierlichen Überprüfungsprozess, der sowohl eine kritische Überprüfung seiner aktuellen Spezifikation als auch die Möglichkeit der Einbeziehung neuester, relevanter Forschungsergebnisse beinhaltet.

Ab dem Referenzzeitraum 2022 arbeiten wir mit dem Unternehmen Institutional Shareholder Services (ISS) zusammen und delegieren unsere Stimmabgabe an ISS, indem wir deren Empfehlungen zur Stimmabgabe unter dem Profil "SRI Policy" befolgen. Diese Proxy Policy nimmt eine traditionelle SRI-Perspektive auf soziale, ökologische und wirtschaftliche Fragen ein, die auf der "Triple Bottom Line"-Wertschöpfung basiert. Weitere Einzelheiten finden Sie im Abschnitt "Verpflichtungserklärung (Engagement)". Einen detaillierten Überblick über die Richtlinien für die Stimmrechtsausübung in Bezug auf die "SRI-Politik" finden Sie bei ISS ([online](#)). Wir planen, den Umfang unserer Partnerschaft mit ISS bei der Stimmrechtsvertretung zu erweitern, indem wir unseren Kunden diesen Service anbieten und es ihnen dadurch ermöglichen, ihre Stimmrechte auf nachhaltige Weise auszuüben.

Beschreibung von Massnahmen zur Identifizierung und Priorisierung wichtiger nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR RTS L2, Art. 7)

Identifizierung

Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu identifizieren, hat die VP Bank zusätzliche Datenpakete von MSCI erworben. Eine erste Analyse hat gezeigt, dass sowohl die Abdeckung als auch die Qualität der alternativen Indikatoren für negative Auswirkungen stark variieren können. Wir gehen davon aus, dass dieses Problem mit der Zeit behoben wird.

Priorisierung

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 die unterzeichneten Initiativen der VP Bank Gruppe setzen wir jedoch einen Schwerpunkt auf Aspekte, die die grössten materiellen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft haben.

Unternehmensführung (Governance)

Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Anlage- und Beratungsprozesse ist in den entsprechenden Richtlinien der VP Bank Gruppe geregelt und in die allgemeinen Überwachungs- und Compliance-Systeme und -Prozesse integriert. Dazu gehören verschiedene Gremien, die für die Entwicklung und Genehmigung des Ansatzes für nachhaltiges Anlegen, der Eignungskriterien und der Strategien verantwortlich sind:

- Gremium für Anlagestrategie
- Gremium für Anlagetaktik
- Gremium für Produkte und Preise

Für die Umsetzung von Aspekten dieser Nachhaltigkeitsrichtlinie sind die zuständigen Bereiche Anlagen, Compliance, Interne Revision, Leitungsgremium und die obere Führungsebene entsprechend ihrer jeweiligen Aufgaben verantwortlich.

Verpflichtungserklärung (Engagement) (SFDR RTS L2, Art. 8)

Die VP Bank Gruppe aktualisiert fortlaufend ihren Ansatz zum Engagement und zur Stimmabgabe sowie zu ihrer Rolle als Corporate Citizen. Für den aktuellen Berichtszeitraum ergreift die VP Bank Gruppe keine Massnahmen in Bezug auf Engagements, um bestimmte nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu reduzieren.

Bezugnahme auf internationale Standards (SFDR RTS L2, Art. 9)

Unsere Bewertung der Geschäftspraktiken von Unternehmen basiert auf der Einhaltung von drei international anerkannten Standards und fließt in den VPSS ein. Die Daten über die Einhaltung dieser Standards werden von MSCI gesammelt. Im Einzelnen berücksichtigen wir Folgendes:

- UN Global Compact
- Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte der Vereinten Nationen
- Beschäftigungsstandards der «International Labour Organization (ILO)».

Darüber hinaus ist die VP Bank Gruppe Unterzeichnerin der UN PRI (Principles for Responsible Investment), PRB (Principles for Responsible Banking) und NZBA (Net-Zero Banking Alliance). Die VP Bank Gruppe integriert deren Anforderungen und verpflichtet sich, die entsprechenden Ziele zu erreichen.

Die VP Bank Gruppe hat bisher noch keine vorausschauende Klimaszenarioanalysen in ihre internen Prozesse implementiert. Der Aufbau von Know-how und die Beschaffung der notwendigen Daten ist für die nächsten Jahre geplant. In der Zwischenzeit hat und wird die Teilnahme an der Klimaszenarioanalyse PACTA 2020 und 2022 wertvolle Erkenntnisse liefern.