

Erfüllung sozialer und ökologischer Kriterien bei nachhaltiger Ausgestaltung des Anlageuniversums

Bei der nachhaltigen Ausgestaltung des Anlageuniversums werden zusätzlich zu den beschriebenen Ausschlusskriterien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen (Vgl. Abschnitt 5.3 Basisinformation HVB Vermögensverwaltung) soziale und ökologische Merkmale, entsprechend der nachfolgend dargelegten Vorgaben, berücksichtigt.

Aktien und Schuldverschreibungen sowie andere Finanzinstrumente, die einem Nachhaltigkeitsansatz unterliegen (z. B. Fonds auf nachhaltige Strategien/Indizes, Vgl. Ziffer 7 des HVB Vermögensverwaltungsvertrages) bilden dabei die Basis für die nachhaltige Wertpapierauswahl. Um eine effiziente Portfoliosteuerung sicherzustellen, können bis zu 10 % des verwalteten Vermögens in nicht nachhaltige Finanzinstrumente bzw. Geschäfte (z. B. Gold) investiert werden. Die Bestimmung des nachhaltigen Anlageuniversums im Hinblick auf Aktien und Schuldverschreibungen erfolgt in Zusammenarbeit zwischen der Bank und ISS ESG (ehemals oekom research AG).

Bewertungsverfahren für Unternehmen

Jede Branche sieht sich aufgrund unterschiedlicher Produkte und Dienstleistungen vor verschiedene soziale und ökologische Herausforderungen gestellt. Deshalb definiert ISS ESG etwa ein Drittel dieser Kriterien branchenspezifisch. Alle Kriterien werden einzeln gewichtet und bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote zusammengefasst.

Aus den Ergebnissen ergibt sich eine Rangliste der untersuchten Unternehmen innerhalb einer Branche. Daraus lassen sich die Vorreiter einer Branche (Best in Class) entnehmen. In Frage kommen allerdings nur Unternehmen, die eine branchenspezifische Mindestbewertung besitzen. Ergänzend zu diesem Ansatz werden Unternehmen nicht berücksichtigt, wenn sie bestimmte ethisch kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken betreiben.

Unternehmen Kontroverse Geschäftsfelder	<ul style="list-style-type: none"> • Alkohol • Atomenergie • Glücksspiel • Grüne Gentechnik • Pornographie • Tabak
Unternehmen Kontroverse Geschäftspraktiken	<ul style="list-style-type: none"> • Arbeitsrechtverletzungen • Kontroverses Umweltverhalten • kontroverse Wirtschaftspraktiken • Menschenrechtsverletzungen • Tierversuche

Bewertungsverfahren für Länder

Infrage kommen nur die Länder mit den im Vergleich besten Bewertungen. Ergänzend zu diesem Ansatz werden Länder ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien zutreffen.

Länder Sozialverträglichkeit	<ul style="list-style-type: none"> • Arbeitsrechtverletzungen • Atomwaffenbesitz • Autoritäre Regime • Geldwäsche • Kinderarbeit • Korruption • Menschenrechtsverletzungen • Rüstungsbudget • Todesstrafe
Länder Umweltverträglichkeit	<ul style="list-style-type: none"> • Atomenergie • Mangelhafter Klimaschutz

ISS ESG aktualisiert die den Vorgaben entsprechenden Unternehmens- und Länderlisten quartalsweise. Sollten bereits investierte Titel durch ISS ESG ausgeschlossen werden, hat die Bank drei Monate Zeit diese auszutauschen.